

# HOOININSIDE

MAGAZINE รายเดือน  
กันยายน 2567



เพื่อ

# เติบโต



**บริษัท นายกล้วยหอมออนไลน์ จำกัด**

เลขที่ 109 ถนนพระราม9 แขวงห้วยขวาง  
เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10310  
โทรศัพท์ 02-276-5976  
E-mail : reporter@hooninside.com  
www.hooninside.com

## ที่ปรึกษา

ชาलग ปัทมพงศ์  
ภัทธีรา ดิลกรุ่งธีระภพ  
สาริต วรรณศิลป์  
พิพัฒน์ นวสวัสดิ์  
เทวัญ จงกลรอด  
รณพงศ์ มีทอง  
ภากร ยังแจ่ม

## บรรณาธิการบริหาร

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์

## รองบรรณาธิการบริหาร

อัญญา ศิริรวง

มักข่า

ชนิกรณ์ มาสุข

## กองบรรณาธิการ

นวพร เชื้อเมืองพาน

## กราฟฟิก

วิชัยพล นาคสุข  
ศิวไล สอบใหม่  
ศักดาจรัส จันทรเทพ

## ติดต่อโฆษณา

คุณบี  
02-276-5976  
087-511-1287  
090-976-4370

E-mail : reporter@hooninside.com



# EDITOR TALK

## ขับเคลื่อน

รัฐบาลใหม่ คณะรัฐมนตรี และนายกรัฐมนตรี แพทองธาร ชินวัตร ได้ออกตัว ได้ทำงานและขับเคลื่อน ประเทศไทยแล้ว หลังจากแถลงนโยบายรัฐบาล มี 10 นโยบายเร่งด่วน แผนระยะยาวและปรับโครงสร้างเศรษฐกิจ

เป็นต้น...ด้วยปัญหารอบด้าน และปัญหาหน้าท่วม โดยเฉพาะที่เชียงราย ทุกภาคส่วน ร่วมไม้ ร่วมมือกันเต็มที่ และหลังจากน้ำลด เชื่อว่าการช่วยเหลือ ยังคงมีอยู่ต่อไป

ฝั่งของตลาดหุ้นไทย ตอนนี้ ความเชื่อมั่น ความมั่นใจของนักลงทุน เริ่มกลับมา นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นต่อเนื่อง 1,400 จุด บวกๆ น่าจะเป็นฐานใหญ่ ส่วนสิ้นปีนี้ ดัชนีตลาด น่าจะวิ่งมีโอกาสไปทะลุ 1,500 จุด ได้ส่วนไกลที่ไหนนั้น ก็ต้องคอยติดตาม

ชั่วโมงเก็บเกี่ยวในตลาดหุ้นไทย ประตูได้เปิดแล้ว ก็ขอให้นักลงทุน ตักตวง กันเต็มที่ ครับ

ประสิทธิ์ กรโชคนันต์  
บรรณาธิการบริหาร





ส่งเลย!!

พิก น้ำมันสดใหม่

เต็มถัง







# เพื่อเติบโต

แมกกาซีนหุ้นอินไซด์ รายเดือน ฉบับประจำเดือนกันยายน 2567 ขอนำเสนอ 4 บริษัทจดทะเบียน ต้องสร้าง ต้องวางแผน เพื่อเติบโต ให้กับกิจการ ให้กับผู้ถือหุ้น และนักลงทุน มีเนื้อหาสาระต่อไปนี้

## SKE

ยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซ  
ธรรมชาติ ลุยพัฒนาโครงการ  
ขยะ สร้างรายได้ยั่งยืน คาดปีนี้  
รายได้มากกว่า 520 ล้านบาท

## SAAM

เผยกลยุทธ์ ดึง “ดร. นรภัฏ สาระมาน”  
ผู้เชี่ยวชาญด้านดิจิทัลเทคโนโลยี เข้า  
เสริมทัพ หวังขยายฐานพัฒนาโครงการ  
รูกกลุ่ม โทรคมนาคม-ซอฟต์แวร์-  
โครงสร้างพื้นฐาน ปี Passiv Income  
ต้นผลงานปี 67 สร้างสถิติสูงสุดใหม่

## PROEN

ปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ โฟกัสธุรกิจ  
หลัก โยงงานรับเหมาก่อสร้างโครงการ  
ภาครัฐไปทีบริษัทย่อย พร้อมขยาย  
ทีมงานการตลาด รองรับบริการเปิดศูนย์  
“PROEN OTT DC” แห่งใหม่ หวังเพิ่ม  
สัดส่วนรายได้ Recurring Income  
คาดการณ์การปรับโครงสร้างธุรกิจ  
ในกลุ่มแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4/67

## KIAT

ลงนามบันทึกข้อตกลง (MoU) กับ  
บมจ. ยูเอซี โกลบอล (UAC) ในการจัด  
ตั้งบริษัทร่วมทุนในประเทศสาธารณรัฐ  
ประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว)  
เพื่อรับงานขนส่งเชื้อเพลิงขยะมูลฝอย (RDF  
- Refuse Derived Fuel) ด้วยรถบรรทุก  
ขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้า (eTruck) จาก  
Vientiane Waste Management Company  
Limited (VWM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UAC  
ในนครหลวงเวียงจันทน์



# H O O N I N S I D E

**นายกิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม**

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน)



**คาดว่าภายหลังการปรับ**

โครงสร้างธุรกิจในกลุ่มในครั้งนี้จะ  
ผลักดันให้บริษัทมี Backlog เพิ่มขึ้น  
ซึ่งจะทำให้ในอนาคต บริษัทจะมีรายได้  
อย่างมั่นคงและยั่งยืนมากยิ่งขึ้น

# PROEN

**ปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ  
รับการ **เติบโต** ของ**

**รายได้อย่างมั่นคงยั่งยืน**





# PROEN ปรับ โครงสร้างกลุ่มธุรกิจ รับการเติบโตของรายได้ อย่างมั่นคงยั่งยืน

คาดว่าภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มในครึ่ง  
นี้ จะผลักดันให้บริษัทมี Backlog เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้ใน  
อนาคตบริษัทจะมี รายได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนมากยิ่งขึ้น

PROEN ปรับโครงสร้างกลุ่มธุรกิจ โฟกัสธุรกิจหลัก  
โยกงานรับเหมาก่อสร้างโครงการภาครัฐไปที่บริษัท  
ย่อย พร้อมขยายทีมงานการตลาด รองรับการเปิดศูนย์  
“PROEN OTT DC” แห่งใหม่ หวังเพิ่มสัดส่วนรายได้  
Recurring Income คาดกระบวนการปรับโครงสร้าง  
ธุรกิจในกลุ่มแล้วเสร็จภายในไตรมาส 4/67



**นายกิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม**  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
บริษัท โปรเอ็น คอร์ป จำกัด (มหาชน)

ผู้ให้บริการ Data Center ชั้นนำของ  
ประเทศไทย เปิดเผยว่า กลุ่ม PROEN  
เตรียมปรับโครงสร้างธุรกิจ เพื่อรองรับการ  
เติบโตของบริษัทให้มีความมั่นคงและยั่งยืน  
ในอนาคตและตอบโจทย์การให้บริการลูกค้า  
ซึ่งจะมุ่งเน้นในส่วนที่เป็น Core Business  
หรือธุรกิจหลักเป็นสำคัญ โดยเฉพาะด้าน  
ICT ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท ทั้งในส่วน  
การให้บริการด้านเทคโนโลยีและการสื่อสาร  
(Information Communication and  
Technology), การให้บริการศูนย์ข้อมูลค  
อมพิวเตอร์ (Internet Data Center), การให้  
บริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Internet

Service Provider : ISP) และบริการคลา  
วด (Cloud Service) รวมทั้งการดูแล  
ระบบความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์  
(Cyber Security)

ส่วนกลุ่มธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และ  
งานโครงการของภาครัฐ งานโครงการ  
โทรคมนาคมและสาธารณูปโภคพื้นฐาน  
(Telecommunication and Infrastruc-  
ture Service) จะโยกไปไว้ที่ บริษัท โปรเอ็น  
เทเลบิช จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย เพื่อลด  
ความซ้ำซ้อน และแบ่งแยกการดำเนินธุรกิจ  
การให้บริการให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

พร้อมกันนี้ บริษัทจะเพิ่มทีมงานด้านการ  
ขายและการตลาด (Sales & Marketing)  
อีกประมาณ 10 ทีม โดยจะเน้นการทำงาน  
เชิงรุกในการให้บริการลูกค้าทั้งในประเทศ  
และต่างประเทศ เพื่อเพิ่มสัดส่วนรายได้  
จากทรัพย์สิน หรือ Recurring income  
โดยเฉพาะจากให้บริการ Internet Data  
Center ที่เตรียมจะเปิดศูนย์ “PROEN  
OTT DC” แห่งใหม่บนถนนพระราม 9  
- ศรีนครินทร์ ภายในไตรมาส 3/67 ไว้  
รองรับกลุ่มลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ  
โดยตั้งเป้าว่าในปี 2568 สัดส่วนรายได้จาก  
Recurring income เพิ่มขึ้นเป็น 75-80%

“ เราเตรียมเพิ่มทีมมาร์เก็ตติ้งอีกประมาณ 10 ทีม เพื่อรองรับการเติบโตจากการขยายธุรกิจ และในเร็วๆ นี้ก็จะมีการ  
เปิดศูนย์ “PROEN OTT DC” แห่งใหม่ ซึ่งก็สอดคล้องกับการปรับโครงสร้างธุรกิจภายในกลุ่มให้มีความชัดเจน และ  
ตอบโจทย์ลูกค้า คาดว่าการปรับโครงสร้างในกลุ่มจะแล้วเสร็จในไตรมาส 4 ปีนี้ ”

นายกิตติพันธ์ กล่าวว่า ปัจจุบัน บริษัท มีมูลค่างานในมือ หรือ Backlog ราว 1,000 ล้านบาท ที่จะทยอยรับ  
รัฐรายได้เข้ามาอย่างต่อเนื่อง และคาดว่าภายหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจในกลุ่มในครึ่งนี้ จะผลักดันให้บริษัทมี  
Backlog เพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้ในอนาคตบริษัทจะมีรายได้ได้อย่างมั่นคงและยั่งยืนมากยิ่งขึ้น



# H O O N I N S I D E



นายพุดตอง คงคามี ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
บริษัท เอสเอเอเอ็ม ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ดร.นริศ สาระมาน  
นายกสมาคมอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ไทย (ATSI)

# SAAM

ตั้ง **ดร.นริศ** นายกฯ **ATSI**

**เสริมทัพ...รุกกลุ่ม**

**โทรคมนาคม-ซอฟต์แวร์-โครงสร้างพื้นฐาน**

บมจ. เอสเอเอเอ็ม ดีเวลลอปเม้นท์ หรือ SAAM





# SAAM

ตั้ง

**ดร.นริศ**  
นายกฯ ATSI

**เสริมทัพ**  
**รูกกลุ่ม!!**

## โทรคมนาคม-ซอฟต์แวร์-โครงสร้างพื้นฐาน

บมจ. เอสเอเอเอ็ม ดีเวลลอปเม้นท์ หรือ SAAM เพย์คลยูร์ ตั้ง “ดร. นริศ สาระมาน” ผู้เชี่ยวชาญด้านดิจิทัลเทคโนโลยี เข้าเสริมทัพ หวังขยายฐานพัฒนาโครงการ รูกกลุ่ม โทรคมนาคม-ซอฟต์แวร์-โครงสร้างพื้นฐาน ปี Passive Income ดันผลงานปี 67 สร้างสถิติสูงสุดใหม่

**นายพุดตอง คงคามิ** ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เอสเอเอเอ็ม ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)

เปิดเผยว่า บริษัทตั้งเป้าในการขยายธุรกิจ ด้วยความร่วมมือกับพันธมิตรที่แข็งแกร่งและผู้เชี่ยวชาญในด้านธุรกิจต่างๆ เพื่อก้าวสู่ความเป็นผู้นำในฐานะ “ผู้พัฒนาโครงการงานระบบ” ในหลากหลายธุรกิจที่มีโอกาสและศักยภาพในการเติบโตในอนาคต พร้อมทั้งสามารถสร้างรายได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ซึ่งถือเป็นกลยุทธ์สำคัญที่จะทำให้รายได้ในปี 2567 จะเติบโตอย่างก้าวกระโดดและทำสถิติสูงสุด

ล่าสุด SAAM ได้ร่วมมือกับ ดร.นริศ สาระมาน ผู้เชี่ยวชาญด้านดิจิทัลเทคโนโลยี ปัจจุบันดำรงตำแหน่งนายกสมาคมอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ไทย (ATSI) และ กรรมการสภาดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจและสังคมแห่งประเทศไทย เพื่อเพิ่มขีดความสามารถและศักยภาพในการเป็นผู้พัฒนาโครงการ และขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มโทรคมนาคม งานด้านซอฟต์แวร์ (Software as a Service) งานด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) รวมถึงงานด้านความมั่นคงปลอดภัยทางไซเบอร์ (Cyber Security) ที่มองว่ายังมีแนวโน้มการเติบโตที่สูงและรองรับกระแสของโลกในยุคดิจิทัล



“

บริษัทฯ มั่นใจว่าการที่ได้ ดร.นริศ เข้ามาร่วมผลักดันและสร้างการเจริญเติบโตให้กับ SAAM ในครั้งนี้ จะมีส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจเข้าสู่อุตสาหกรรมดิจิทัลเทคโนโลยี ที่มีศักยภาพการเติบโตอย่างก้าวกระโดดในอนาคต สอดรับเมกะเทรนด์ ซึ่ง ดร.นริศ มีประสบการณ์ในธุรกิจดิจิทัลเทคโนโลยี โทรคมนาคม และการสื่อสาร มาเป็นเวลายาวนานกว่า 20 ปี ได้รับการยอมรับจากคนในแวดวงอุตสาหกรรมดิจิทัลเทคโนโลยี ทำให้เพิ่มโอกาสในการได้รับงาน

”

**ด้าน ดร.นริศ สาระมาน** นายกสมาคมอุตสาหกรรมซอฟต์แวร์ไทย (ATSI) กล่าวว่า

ธุรกิจดิจิทัลเทคโนโลยี โทรคมนาคมและการสื่อสาร ในประเทศไทยยังมีโอกาสเติบโตได้อีกมาก ทั้งงานด้าน Digital Transformation, Software as a Service, Cyber Security, Robotics และ AI หรือที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน จะเป็นรากฐานสำคัญเพื่อรองรับการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัลของประเทศไทย ซึ่งถือเป็นกระแสของโลกที่ไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ ซึ่งความร่วมมือกับ SAAM ในครั้งนี้ จะเป็นการขยายฐานกลุ่มลูกค้า และรองรับการเข้าประมูลงานทั้งภาครัฐและเอกชนในอนาคตอันใกล้



# H O O N I N S I D E



## SKE Group

ลุยพัฒนาโครงการ

# ขยะเต็มสูบ!

นายจักรพงษ์ สุเมธโชติเมธา  
กรรมการผู้จัดการใหญ่บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)



# SKE Group

## ลุยพัฒนาโครงการ

### ขยะเต็มสูบ!!!!

SKE Group **ยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ**  
ลุยพัฒนาโครงการขยะ สร้างรายได้ยั่งยืน

คาดปีนี้ รายได้มากกว่า **520 ล้านบาท**

#### นายจักรพงษ์ สุเมธโชติเมธา

กรรมการผู้จัดการใหญ่  
บริษัท สากล เอนเนอจี้ จำกัด (มหาชน)

แถลงการยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติพร้อมตั้งสถาบันบริการ  
ก๊าซธรรมชาติหลักโดยเอกชน (เซียงรายน้อย) จังหวัดปทุมธานี  
ระหว่าง SKE Group กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ส่งผลให้ได้รับ  
เงินเข้ามาจำนวน 52 ล้านบาท คาดจะนำเงินดังกล่าวมาขยายธุรกิจ  
เพื่อสร้างรายได้ ด้วยการพัฒนาโครงการเกี่ยวกับการจัดการขยะ  
หรือไว้ใช้ชำระคืนหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระในบางส่วน

“ เงิน 52 ล้านบาท จะเข้าไตรมาสแรกปีหน้า  
ครึ่งหนึ่งและอีกครั้ง จะเข้าต้นไตรมาส 2 ปีหน้า ”







**น**ับตั้งแต่ลงนามสัญญา จนถึงปัจจุบันกว่า 15 ปี ที่ SKE Group ดำเนินธุรกิจให้บริการบรรจุก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ให้รถยนต์ส่งก๊าซธรรมชาติของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เพื่อขนส่งไปให้กับสถานีบริการก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) นอกแนวท่อส่งก๊าซ

รวมถึงดำเนินการปรับปรุงคุณภาพก๊าซธรรมชาติ เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานที่กฎหมายกำหนด จนเมื่อวันที่ 23 สิงหาคม 2567 ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้ดำเนินการอนุมัติการยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติพร้อมตั้งสถานีบริการก๊าซธรรมชาติหลัก โดยเอกชน (เซี่ยงราถน้อย) จังหวัดปทุมธานี และสัญญาที่เกี่ยวข้องระหว่างบริษัท กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีระยะเวลาตามสัญญาเหลืออยู่ประมาณ 4 ปี 6 เดือน (ครบกำหนดสัญญาวันที่ 16 มีนาคม 2572) ทั้งนี้ในการยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ บริษัทตกลงรับข้อเสนอของ ปตท. ในการจ่ายค่าตอบแทนการลงทุน (AP) ตามระยะเวลาคงเหลือของสัญญา

เป็นจำนวนเงิน 52 ล้านบาท โดยการตัดสินใจในครั้งนี้เกิดจากปริมาณการอัดก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ของสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชน (เซี่ยงราถน้อย) จังหวัดปทุมธานี ลดลงต่ำกว่าปริมาณขั้นต่ำในทุกๆ เดือน ส่งผลให้มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายไม่สอดคล้องกับรายได้ในการจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ

และเมื่อพิจารณาพร้อมกับความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ (NGV) ของผู้บริโภคที่ลดลงอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นผลกระทบโดยตรงต่อผู้ให้บริการรับจ้างอัดก๊าซของเอกชน ดังนั้นทาง SKE Group จึงตกลงยอมรับข้อเสนอและมีมติยกเลิกสัญญาดังกล่าว

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา SKE Group ดำเนินการกระจายความเสี่ยงด้วยการพัฒนาและลงทุนในธุรกิจที่หลากหลายทั้งด้านพลังงาน และ Financial Technology จนทำให้ภายหลังการยกเลิกสัญญาจ้างอัดก๊าซธรรมชาติ บริษัทย่อยของ SKE Group ยังดำเนินการตามปกติ ทั้งธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวลแม่กระทิง ธุรกิจบริหารจัดการของเสีย หรือวัสดุที่ไม่ใช้แล้วที่ไม่เป็นอันตราย



## ปัจจุบัน SKE Group ให้ความสำคัญในการพัฒนาธุรกิจเกี่ยวกับขยะ

โดยเหตุผลสำคัญที่ตัดสินใจให้ความสำคัญกับธุรกิจนี้มาจากการเปลี่ยนแปลงของตลาดพลังงาน ในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมาความต้องการในการจัดการขยะอย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น เนื่องจากปัญหาขยะล้นเมืองและผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมที่เห็นได้ชัดเจนมากขึ้นในทุกภูมิภาค การที่ N15 Technology มีศักยภาพในการจัดการขยะและอยู่ในธุรกิจขยะมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง ไม่เพียงแต่จะตอบสนองต่อโอกาสทางธุรกิจ แต่ยังสอดคล้องกับแนวโน้มการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development) ซึ่งเป็นกระแสหลักที่ทั้งภาครัฐและเอกชนต่างให้ความสำคัญมากขึ้นเรื่อยๆ

โดยการคิดแยกและผลิตเป็นเชื้อเพลิงขยะ RDF ของบริษัท เ็น 15 เทคโนโลยี จำกัด **"N15 Technology"** และธุรกิจพัฒนาซอฟต์แวร์สำหรับซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัท แวนต้า แคปปิตอล จำกัด และหลังจากได้รับค่าตอบแทนการลงทุน (AP) ตามระยะเวลาคงเหลือของสัญญา เป็นจำนวนเงิน 52 ล้านบาท SKE Group ได้คาดการณ์ว่าจะนำเงินดังกล่าวมาขยายธุรกิจเพื่อสร้างรายได้ทดแทน หรือไว้ใช้ชำระหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระในบางส่วน รวมถึงการวางแผนการศึกษาความเป็นไปได้ในการลงทุนทำโครงการบนพื้นที่ตั้งของสถานีก๊าซธรรมชาติหลักเอกชน (เซี่ยงราถน้อย)

ดังนั้น SKE Group เล็งเห็นถึงโอกาสในธุรกิจนี้จึงจะรุกเดินหน้าโครงการที่เกี่ยวข้องกับการจัดการขยะ โดยตอนนี้ อยู่ระหว่างการศึกษาค่าความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการเกี่ยวกับขยะในรูปแบบต่างๆ โดยคาดหวังว่าการดำเนินงานเหล่านี้ไม่เพียงแต่จะช่วยเพิ่มรายได้ให้แก่ SKE Group หรือการมีศักยภาพทางเศรษฐกิจ แต่ยังมีบทบาทสำคัญในการสร้างสิ่งแวดล้อมที่ยั่งยืน สนับสนุนความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นทิศทางที่หลายองค์กรในปัจจุบันให้ความสำคัญ เพื่อให้สังคม และ SKE Group เติบโตไปในทิศทางที่ยั่งยืนในระยะยาว



# H O O N I N S I D E



X



**KIAT** จับมือ **UAC**

รุกพัฒนาตลาด “**ขนส่ง**”

ด้วย **eTruck** ใน สปป.ลาว



# KIAT จับมือ UAC

## รุกพัฒนาตลาด “ขนส่ง”

### ด้วย eTruck ใน สปป.ลาว

KIAT ลงนามบันทึกข้อตกลง (MoU) กับ บมจ. ยูเอซี โกลบอล (UAC) ในการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนในประเทศสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป. ลาว) เพื่อรับงานขนส่งเชื้อเพลิงขยะมูลฝอย (RDF - Refuse Derived Fuel) ด้วยรถบรรทุกขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้า (eTruck) จาก Vientiane Waste Management Company Limited (VWM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UAC ในนครหลวงเวียงจันทน์



## นางสาวมินตรา มนต์เสรีบุสรณ์ กรรมการผู้จัดการ KIAT



เปิดเผยว่าทั้ง KIAT และ UAC มีพิธีลงนามในบันทึกข้อตกลงเมื่อเร็วๆ นี้ โดยจะมีการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนระหว่าง KIAT และ UAC ที่ประเทศ สปป.ลาว โดย KIAT จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 70 และ UAC จะถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 คาดว่าจะสามารถจดทะเบียนบริษัทร่วมทุนได้เสร็จภายในไตรมาส 4 นี้

“ การดำเนินธุรกิจขนส่งใน สปป. ลาว ครั้งนี้ ถือเป็นการพัฒนาธุรกิจครั้งสำคัญ ของ KIAT ใน สปป. ลาว และเรามีความเชื่อมั่นว่าด้วยประสบการณ์ธุรกิจขนส่งมากกว่า 30 ปี จะสามารถพัฒนาธุรกิจในตลาดให้เติบโตได้อย่างแข็งแกร่งเพราะเรามีพันธมิตรร่วมทุนที่แข็งแกร่งและเริ่มต้นด้วยการรับงานที่แน่นอนและชัดเจน ”

นางสาวมินตรา กล่าวว่าแม้ว่าภาวะเศรษฐกิจใน สปป. ลาว ขณะนี้ยังไม่เติบโตเท่าที่ควร แต่บริษัทร่วมทุนจะรับงานขนส่ง RDF จาก VWM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UAC เอง ซึ่งบริหารโครงการจัดการขยะเพื่อผลิตพลังงานทดแทนและแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์เพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ โดยบริษัทร่วมทุนจะดำเนินการขน RDF จากโรงงานจัดการขยะไปยังโรงงานปูนซีเมนต์ SCG คำม่วน ซึ่งเป็นโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ในเครือ SCG

“แม้ว่าเศรษฐกิจของ สปป. ลาว ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก แต่ธุรกิจ RDF เป็นเชื้อเพลิงที่มีความต้องการสูงใน สปป. ลาว และมีลูกค้าที่ชัดเจน และที่สำคัญ เราใช้เงินสกุลดอลลาร์สหรัฐในการทำธุรกิจที่ สปป. ลาว” นางสาวมินตรา กล่าว





## นายชัชพล ประสพโชค

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการ UAC

กล่าวว่าการเริ่มต้นด้วยการรับงานจาก VWM ด้วยรถบรรทุกที่ขับเคลื่อนด้วยพลังงานไฟฟ้าหรือ eTruck จำนวน 10 คันเพื่อขน RDF จำนวน 4,500 ตันต่อเดือน ถือเป็นการตอบโจทย์ของทุกฝ่ายที่กำลังขับเคลื่อนในเรื่องการดำเนินธุรกิจที่ยั่งยืน (Sustainability) โดย UAC เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านพลังงานหมุนเวียน ในขณะที่ KIAT เป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการบริหารกิจการขนส่ง และที่สำคัญบริษัทร่วมทุนนี้มีแผนงานในการขยายธุรกิจ ใน สปป. ลาว โดยจะขยายเครือข่ายธุรกิจขนส่งให้แก่บริษัทอื่นๆ ใน สปป. ลาว ด้วย

“ ที่เราต้องการใช้ eTruck ก็เพราะเราต้องการใช้ประโยชน์จากต้นทุนพลังงานไฟฟ้าใน สปป. ลาวที่มีราคาต่ำกว่าไทย อีกทั้งเราเองรวมถึงลูกค้าของเรา มีเป้าหมายที่จะใช้พลังงานสะอาดเพื่อให้สอดคล้องกับแนวโน้มการดำเนินธุรกิจของโลกธุรกิจยุคใหม่ ”

**นางสาวมินตรา** กล่าวว่าการจัดการรถ eTruck จำนวน 10 คัน จะเร่งดำเนินการภายหลังการจัดตั้งบริษัทร่วมทุนสำเร็จ ซึ่งขณะนี้อยู่ระหว่างการศึกษาศึกษาเปิดรถที่เหมาะสม “**เกียรติธนา**ในฐานะผู้นำด้านโลจิสติกส์ เราไม่ได้ละเลยที่จะศึกษาทางเลือกด้านพลังงานทุกทางเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ต้องการบริหารต้นทุนขนส่งที่ดีที่สุดและตอบโจทย์

**ความต้องการของลูกค้าให้ตรงจุดที่สุด** ดังนั้น eTruck จึงไม่ใช่เรื่องใหม่สำหรับเรา เรามีการศึกษาอย่างต่อเนื่องและการบริหารกองรถ eTruck จำนวน 10 คันที่ สปป. ลาวนี้ ผมถือว่าเป็นการเริ่มต้นที่ดี คู่ค้ากับเรามาก และหากประสบความสำเร็จ เราจะสามารถนำแนวทางนี้มาทดลองใช้กับลูกค้าของเราในอนาคตที่ประเทศไทยได้ด้วย”

**นายชัชพล** กล่าวเพิ่มเติมว่าบริษัทร่วมทุนนี้ ถือเป็นการนำจุดแข็งของทั้ง UAC และ KIAT มาผนึกร่วมกันโดย UAC มีความเชี่ยวชาญด้านพลังงานหมุนเวียน และมีเครือข่ายลูกค้าที่ สปป. ลาว ในขณะที่ KIAT มีประสบการณ์ด้านธุรกิจโลจิสติกส์ยาวนานกว่า 30 ปี อีกทั้งโอกาสทางธุรกิจ ใน สปป. ลาว ยังมีอีกมาก ซึ่งบริษัทร่วมทุนนี้จะสามารถรองรับกับความต้องการด้านโลจิสติกส์ใน สปป. ลาว ในอนาคต



# TQM จับมือ PADI

## ลุยตลาดประกันภัยสัตว์เลี้ยง

ทีคิวเอ็ม อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์(TQM) ร่วมมือ บริษัท เพ็ทแอนิเม็ล ดาต้า แอนด์ อินโนเวชัน (PADI) บริษัท ย่อยในเครือไบโอไฮชัน แอนิเม็ล เฮลท์ จำกัด มหาชน (BIS) นำเสนอ แพลตฟอร์ม PADI แพลตฟอร์มสำหรับ เจ้าของสัตว์เลี้ยงครบวงจร รวมบริการ ต่างๆ เช่น เพ็ทช็อป โรงพยาบาลสัตว์ อาหารสัตว์ ซ่อมปั๊มสินค้าเกี่ยวกับ สัตว์เลี้ยง และประกันภัยสัตว์เลี้ยง ไว้ ในทีเดียว ในครั้งนี้ TQM ได้นำเสนอ ผลิตภัณฑ์ ประกันภัยสัตว์เลี้ยงบน แพลตฟอร์ม PADI เพื่อเพิ่มความ สะดวกให้กับเจ้าของสัตว์เลี้ยง พร้อม ตอบโจทย์ ความต้องการของกลุ่มคน รักสัตว์เลี้ยงอย่างครบถ้วน ผู้ใช้งานสามารถ เข้าถึงบริการและผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ รวมถึงประกันภัย ได้อย่างง่ายและ สะดวกมากขึ้น

ดร.นภัสนันท์ พรรณนิภา ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ทีคิวเอ็ม อินชัวร์นส์ โบรคเกอร์ จำกัด กล่าวว่า “ด้วยเทรนด์ของสัตว์เลี้ยงในปัจจุบัน กำลังเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว มีการเติบโตของตลาดสัตว์เลี้ยงที่เป็น ที่น่าจับตามอง ผู้คนให้ความสำคัญกับ สัตว์เลี้ยงมากขึ้น การเปลี่ยนแปลงไลฟ์สไตล์เกี่ยวกับสัตว์เลี้ยงที่เกิดขึ้น ในปัจจุบัน สะท้อนให้เห็นถึงการตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคยุคใหม่ ที่ให้ความสำคัญกับการดูแลสัตว์

เลี้ยงมากขึ้น เริ่มมีคอนโดที่อนุญาตให้เลี้ยงสัตว์ได้มากขึ้น ทำให้การอยู่อาศัยร่วมกับสัตว์เลี้ยงในเมืองเป็นเรื่องที่ง่าย”

นอกจากนี้ เทคโนโลยีก็เข้ามามีบทบาทมากขึ้น เช่น แอปพลิเคชันติดตามสุขภาพสัตว์เลี้ยง และ Smart Device ที่ช่วยให้การดูแลสัตว์เลี้ยงได้ง่ายขึ้น และมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น จากการสำรวจของวิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล(CMMU) พบว่า ในปี 2566 ตลาดสัตว์เลี้ยงในประเทศไทยมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะแนวโน้มการเลี้ยงสัตว์เลี้ยงแทนลูก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 49% ของผู้เลี้ยงสัตว์ทั้งหมด โดยค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อปีสำหรับการดูแลสัตว์เลี้ยงหนึ่งตัวอยู่ที่ประมาณ 14,200 บาท ซึ่งรวมถึงค่าอาหาร ค่ารักษาพยาบาล และบริการต่าง ๆ เช่น การอาบน้ำตัดขน เป็นต้น

เพื่อรองรับความต้องการที่เพิ่มขึ้นในตลาดสัตว์เลี้ยง TQM ได้ร่วมพัฒนาประกันภัยสัตว์เลี้ยงที่ครอบคลุม ไม่ว่าจะเป็นค่ารักษาพยาบาลจากอุบัติเหตุหรือเจ็บป่วย รวมถึงค่าวัคซีน โดยทำให้การหาซื้อความคุ้มครองเป็นเรื่องง่ายขึ้น ผ่านการร่วมมือกับ

แพลตฟอร์ม PADI ซึ่งเป็นแพลตฟอร์มที่ดูแลสุขภาพสัตว์เลี้ยงแบบ One Stop Service บน Digital Platform ที่ สัตวแพทย์แนะนำ โดยการร่วมมือครั้งนี้ นับเป็นก้าวสำคัญในการขยายฐานลูกค้าใหม่ที่เป็นเจ้าของสัตว์เลี้ยง

เนื่องจาก PADI ไม่เพียงแต่ให้คำแนะนำเกี่ยวกับการดูแลสัตว์เลี้ยง แต่ยังครอบคลุมถึงการเชื่อมโยงเจ้าของสัตว์เลี้ยงกับบริการต่าง ๆ อย่างสะดวกสบาย รวมถึงมีพาร์ทเนอร์ที่เป็น เพ็ทช็อป โรงพยาบาลสัตว์ และคลินิกชั้นนำทั่วประเทศ ทำให้การเสนอประกันภัยสัตว์เลี้ยงของ TQM ในแพลตฟอร์มนี้เพิ่มความมั่นใจให้แก่เจ้าของสัตว์เลี้ยงว่าจะได้รับความคุ้มครองอย่างครบถ้วน ไม่ว่าจะเป็ นสัตว์เลี้ยงเล็กหรือสัตว์เลี้ยงใหญ่

สำหรับลูกค้าที่สนใจประกันภัยสัตว์เลี้ยงจาก TQM ยังมีสิทธิพิเศษและโปรโมชั่นอื่น ๆ มากมาย เช่น PADI Set ผลิตภัณฑ์ดูแลสัตว์เลี้ยง พร้อมคู่มือ ส่วนลด สินค้า และบริการราคาพิเศษ สามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ Platform PADI หรือโทรติดต่อ Call Center ได้ที่หมายเลข 1737 ตลอด 24 ชั่วโมง



# COCOCO รั้นกำลังผลิตเครื่องจักรขวด PET

ตามแผน ดันออเดอร์จีนเข้าทะลัก  
มั่นใจรายได้ปีนี้โต 30-40%

COCOCO เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ (Commercial Run) เครื่องจักรใหม่สำหรับผลิตน้ำมะพร้าวบรรจุขวดพลาสติก (PET) ตามแผน สอดคล้องคำสั่งซื้อจากจีนเข้าทะลัก มั่นใจรายได้ปีนี้โต 30-40% ตามตลาดเครื่องดื่ม (Beverage)-เทรนด์สุขภาพทั่วโลกที่มีศักยภาพเติบโต

ดร.วรวัฒน์ ชื่นปิ่นเกลียว ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท ไทย โคโคเน็กซ์ จำกัด (มหาชน) หรือ "COCOCO" ผู้ผลิตจำหน่าย และส่งออกผลิตภัณฑ์แปรรูปจากมะพร้าวรายใหญ่ของไทย เปิดเผยว่า ปัจจุบันบริษัทฯ เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ (Commercial Run) เครื่องจักรใหม่สำหรับผลิตน้ำมะพร้าวบรรจุขวดพลาสติก (PET) ตั้งแต่ช่วงต้นเดือน สิงหาคม 2567 ที่ผ่านมา สอดคล้องกับความต้องการและยอดคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น จากการจำหน่ายสินค้าประเภทน้ำมะพร้าวไปยังประเทศจีน ทั้งนี้ ยังเป็นการตอกย้ำว่า COCOCO เป็น ผู้นำ ด้านกะทิ และน้ำมะพร้าวรายใหญ่ของเมืองไทย

"ยอดคำสั่งซื้อจากจีน สำหรับออเดอร์น้ำมะพร้าวบรรจุขวดพลาสติก (PET) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สะท้อนภาพของโรงงาน COCOCO ที่จังหวัดราชบุรี มีความพร้อมรองรับความต้องการสินค้าจากจีนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ขณะที่เครื่องจักรใหม่ที่ลงใหม่ (PET) เริ่มผลิตเชิงพาณิชย์ (Commercial Run) แล้วช่วงต้นสิงหาคม ที่ผ่านมา สะท้อนว่าขวด PET จะช่วยต่อยอดเรื่องการขายตลาดเพิ่มขึ้นในต่างประเทศ และธุรกิจอยู่เมกะเทรนด์สุขภาพทั่วโลกที่มีศักยภาพการเติบโตในอนาคต" ดร.วรวัฒน์ กล่าว

ดร.วรวัฒน์ กล่าวเสริมว่า COCOCO ถือเป็นหนึ่งของผู้ผลิตผลิตภัณฑ์น้ำมะพร้าวรายใหญ่รายหนึ่งในประเทศไทย ซึ่งน้ำมะพร้าว ถือเป็นเครื่องดื่มจากธรรมชาติที่อุดมไปด้วยสารอาหารวิตามินและแร่ธาตุที่เป็นประโยชน์ต่อร่างกาย ประกอบกับความโดดเด่น ด้วยน้ำมะพร้าวของไทยมีชื่อเสียงเป็นที่รู้จักไปทั่วโลก จากรสชาติความอร่อยและหอมหวานเป็นเอกลักษณ์ ไม่เหมือนมะพร้าวพันธุ์ใดในโลก

นางสาวพัชรา ทักจันทร์ ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและสารสนเทศ COCOCO กล่าวว่า บริษัทฯ คาดปีนี้ (2567) รายได้เติบโต 30-40% เนื่องจากแนวโน้มของตลาดเครื่องดื่ม (Beverage) มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นไปตามทิศทางของคำสั่งซื้อที่เพิ่มเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ครอบคลุมทุกผลิตภัณฑ์ นำโดย กะทิกระป๋อง กะทิพาสเจอร์ไรซ์ น้ำมะพร้าว น้ำมะพร้าวบรรจุกระป๋อง น้ำมะพร้าวพาสเจอร์ไรซ์ ขนมะพร้าว และอาหารสำเร็จรูป ภายใต้ตราสินค้า Thai coco และ Cocoburi

สำหรับฐานลูกค้าของ COCOCO มาจากกว่า 100 ประเทศทั่วโลก ซึ่งมอง

ว่าความต้องการบริโภคน้ำมะพร้าวยังคงมีอยู่มาก และค่อนข้างเป็นที่นิยมทั้งคนไทยและต่างชาติ ทำให้ที่ผ่านมาการเข้าไปทำการตลาดได้รับการตอบรับที่ค่อนข้างดี และภายในปี 2569 จะมีการขยายตลาดเพิ่มขึ้นเป็นกว่า 130 ประเทศทั่วโลก

นอกเหนือจากธุรกิจกลุ่มน้ำมะพร้าวที่เติบโตทิศทางที่ดีแล้วนั้น COCOCO ยังได้รับแรงสนับสนุนจากธุรกิจอาหารสัตว์เลี้ยงที่เติบโตต่อเนื่อง จากการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายในต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่การจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารสัตว์เลี้ยงภายใต้แบรนด์ Moochie และการขายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (OEM) เติบโตเพิ่มขึ้น

นางสาวพัชรา กล่าวทิ้งท้ายว่า COCOCO ยังได้แรงเสริมจากการเริ่มรับรู้รายได้จากการส่งออกไอศกรีม Plant-based ไปจีน ซึ่งบริษัทฯ ได้เปิดตัวผลิตภัณฑ์ ไอศกรีมผลไม้ภายใต้แบรนด์ "Sala" เมื่อเดือน พฤษภาคม 2567 ที่ผ่านมา และปัจจุบันกระแสตอบรับที่ดีมาก เนื่องจากเป็นตลาดมีศักยภาพในการเติบโต





## INET ประกาศลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการ ข้อมูลแห่งใหม่ INET - IDC4

ชูแนวคิด “Net Zero Data Center”  
ผู้นำการให้บริการคลาวด์สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน

INET ประกาศลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งใหม่ “INET-IDC4” ภายใต้แนวคิด “Net Zero Data Center” มุ่งสู่ผู้นำการให้บริการคลาวด์ที่สร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน รุกขยายพื้นที่โซลาร์ฟาร์มมากกว่า 1,000 ไร่ ในพื้นที่ภาคอีสาน รองรับการขยายตัวมูลค่าตลาดรวมคลาวด์ Infrastructure-as-a-Service (IaaS) ที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง

นางมรกต กุศลธรรมโยธิน กรรมการผู้จัดการ บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน) หรือ INET ผู้ให้บริการโครงสร้างพื้นฐานด้านไอซีทีแบบครบวงจรเปิดเผยว่า จากข้อมูล IDC Research คาดการณ์ว่าภาพรวมมูลค่าการใช้จ่ายบริการคลาวด์สาธารณะ (Public Cloud) ขององค์กรภายในประเทศไทย ปี 2567 คาดการณ์อยู่ที่ 56,000 หมื่นล้านบาท เติบโต 22% เนื่องจากการเปลี่ยนผ่านสู่ยุคดิจิทัลอย่างรวดเร็ว ทำให้ความต้องการใช้บริการคลาวด์พุ่งสูงขึ้น

ขณะที่ในอีก 3 ปีข้างหน้า (ปี 2567-2569) คาดการณ์ว่า “มูลค่าตลาดคลาวด์ด้านการใช้บริการ Infrastructure-as-a-Service (IaaS)” จะเพิ่มขึ้นจาก 15,000 ล้านบาท ในปี 2567 เป็นกว่า 20,000 ล้านบาท ในปี 2569 คิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ยปีละ 16.6% โดยที่ส่วนแบ่งตลาดของผู้ให้บริการคลาวด์

ภายในประเทศ มีโอกาสกลับมาขยายตัวอย่างมีนัยสำคัญ จากผู้ให้บริการคลาวด์ต่างประเทศปรับขึ้นราคาอย่างต่อเนื่อง

บริษัทฯ ในฐานะผู้นำให้บริการคลาวด์ภายในประเทศที่มุ่งสร้างความเติบโตอย่างยั่งยืน วางแผนลงทุนโครงการศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลแห่งใหม่ “INET-IDC4” ในพื้นที่ภาคอีสาน เพื่อรองรับกับการเติบโตและดีมานด์การใช้บริการ Cloud Infrastructure Service และ Digital Platform ของผู้ประกอบการในประเทศ ภายใต้แนวคิด “Net Zero Data Center” สู่การเป็นศูนย์ปฏิบัติการข้อมูลที่ใช้พลังงานหมุนเวียนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ผ่านการลงทุนโซลาร์ฟาร์มมากกว่า 1,000 ไร่ โดย INET-IDC4 จะเป็นศูนย์กลางการประมวลผลข้อมูลที่ทันสมัยและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมภายใต้การใช้พลังงานสะอาด ตอบโจทย์ความต้องการของธุรกิจที่ต้องการเติบโตอย่างยั่งยืน

และตอกย้ำถึงการดำเนินธุรกิจภายใต้กรอบ ESG นางมรกต กล่าว

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมุ่งเน้นการพัฒนานวัตกรรมเทคโนโลยีภายในประเทศ เพื่อลดการพึ่งพาเทคโนโลยีจากต่างประเทศ หนึ่งในเทคโนโลยีนั้นคือการนำเสนอบริการ Open Source Cloud ซึ่งเป็นโซลูชันคลาวด์ที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทในเครือของ INET ในคุณภาพเทียบเท่าระดับมาตรฐานสากล ในต้นทุนที่ต่ำกว่า เพื่อลดการพึ่งพาเทคโนโลยีต่างชาติ

โดยที่รายได้ปี 2567 บริษัทคาดการณ์อยู่ที่ประมาณ 2,500 ล้านบาท เติบโต 20% จากปีก่อน และลูกค้าอยู่ที่ 5,000 ราย โดยมีรายได้หลักมาจาก Cloud Service คาดการณ์จะมีจำนวน VMIs อยู่ที่ 61,600 VMI





# BCP จับเคลื่อนการเติบโตทุกมิติ ปี 68-73

## ตั้งงบ 1.2 แสนล. ดันรายได้สู่ 1 ล้านล. Ebitdaแตะ 1 แสนล. ในปี 73

บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เผยความสำเร็จในครึ่งปีแรก 2567 ซึ่งเป็นปีที่ครบรอบการดำเนินงาน 40 ปีของบริษัทฯ ก้าวสู่ทศวรรษที่ 5 และเป็นปีแห่งการสร้าง Synergy ปรับตัวและเติบโต จับเคลื่อนด้วยวิสัยทัศน์เชิงกลยุทธ์ที่ชัดเจน สอดประสานความเป็นเลิศในการดำเนินงานภายในกลุ่ม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและการขยายธุรกิจอย่างต่อเนื่อง พร้อมวินัยทางการเงิน เพื่อก้าวไปสู่เป้าหมาย EBITDA 100,000 ล้านบาทในปี 2573 รักษาความเป็นผู้นำด้านพลังงานของประเทศไทย ขณะที่ขยายธุรกิจไปสู่ตลาดโลกมากขึ้น สร้างรากฐานอันมั่นคง สู่การเติบโตอย่างยั่งยืน

นายชัยวัฒน์ โควาวิสารัช ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจาก และกรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) พร้อมด้วยผู้บริหารกลุ่มบริษัทบางจากเปิดเผยว่าในช่วงครึ่งแรกของปี 2567 กลุ่มบริษัทบางจากได้แสดงให้เห็นถึงความแข็งแกร่งและความยืดหยุ่นในการดำเนินงานท่ามกลางภาวะตลาดที่ท้าทาย ด้วยวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนและการบริหารจัดการที่มีประสิทธิภาพ สามารถสร้างผลประกอบการที่เติบโตอย่างมั่นคง

การเปลี่ยนแปลงตราสัญลักษณ์ของบางจากฯ เป็น “ใบไม้ใบใหม่” ที่สะท้อนภาพลักษณ์ที่แข็งแกร่งในฐานะผู้นำด้านพลังงานของประเทศที่มีความทันสมัยและเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ได้รับการตอบรับเป็นอย่างดีจากลูกค้าและสังคม รวมถึงส่งผลกระทบต่อปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในสถานีบริการ เป็นเครื่องยืนยันถึงความเชื่อมั่นของลูกค้าในแบรนด์ บางจากและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ ซึ่งมีการขยายให้ลูกค้าเลือกใช้บริการอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2568 บางจากฯ จะเริ่มผลิตเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) ซึ่งจะมีบทบาทสำคัญสำหรับทั้งบริษัทฯ และประเทศไทย ช่วยสร้างความยั่งยืนให้กับบางจากฯ และสังคมโดยรวม ในฐานะทางเลือกที่ยั่งยืนสำหรับอุตสาหกรรมการบิน ด้วยความมุ่งมั่นของกลุ่มบริษัทบางจากในการเป็นผู้นำในการพัฒนาเชื้อเพลิงยั่งยืน พร้อมทั้งดำเนินกลยุทธ์ตามแนวคิด Bangchak 100x เพื่อมุ่งสู่เป้าหมาย EBITDA 100,000 ล้านบาทและการเติบโตเป็นองค์กรที่ยั่งยืน 100 ปีคู่สังคมไทย

บางจากฯ ยึดมั่นในพันธกิจในการขับเคลื่อนการเติบโตโดยรักษาสมดุลระหว่างความมั่นคงด้านพลังงาน การเข้าถึงพลังงาน และความยั่งยืนของทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี 2593 โดยมีแผนงานหลัก ในการขยายธุรกิจ ดังนี้

ธุรกิจโรงกลั่นและค้าน้ำมัน และธุรกิจต่อเนื่อง: เน้นการสร้าง synergy ระหว่างโรงกลั่นระดับโลก 2 แห่งคือโรงกลั่นพระโขนงและโรงกลั่นศรีราชา โดยได้ตั้งเป้าหมายอัตราการผลิตน้ำมัน 280,000 บาร์เรลต่อวัน ในปี 2568 จาก nameplate capacity (กำลังการผลิตติดตั้ง) รวม 294,000 บาร์เรลต่อวัน มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพและลดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพื่อเพิ่มค่าการกลั่น (GRM) นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด รวมถึงการขยายการผลิตผลิตภัณฑ์เฉพาะทางที่มีมูลค่าสูง เช่น Unconverted Oil และบีตัง นอกจากนี้ ในปี 2568 จะเป็นปีแห่งการบุกเบิกความเป็นผู้นำในการผลิตน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) ด้วยกำลังการผลิต 7,000 บาร์เรลต่อวัน มีความพร้อมในการจัดวัตถุดิบสำหรับการผลิตจากเชื้อชีว

พันธมิตรและการรับซื้อน้ำมันผ่านโครงการทอดไม่ทิ้งทั่วประเทศ ซึ่ง SAF เป็นผลิตภัณฑ์ที่มี margin สูงกว่าผลิตภัณฑ์น้ำมันอากาศยานแบบดั้งเดิมและมีแนวโน้มความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต ทำให้กลุ่มบริษัทบางจากก้าวขึ้นเป็นผู้นำในตลาดโรงกลั่นเฉพาะทาง ที่ยึดมั่นด้านนวัตกรรมและความยั่งยืน

ความเป็นเลิศในธุรกิจการตลาด: ขยายแนวคิด “Greenovative Destination” ผ่านการเพิ่มเครือข่ายสถานีบริการกว่า 2,400 แห่งภายในปี 2573 เพิ่มส่วนแบ่งการตลาดเป็น 33% โดยมุ่งเน้นที่ตลาดที่มีความต้องการสูง และในส่วนของผู้บริโภคตลาดพาณิชย์กรรมมุ่งขยายตลาดในภูมิภาค (กัมพูชา ลาว สหภาพเมียนมาร์ และเวียดนาม) การรวมบริการที่ตอบโจทย์ทุกความต้องการ พร้อมสร้างประสบการณ์การใช้บริการของลูกค้าและเสริมสร้างภาพลักษณ์แบรนด์ บางจาก เช่น ร้านกาแฟอินทิลและสถานีชาร์จรถไฟฟ้า

การเติบโตอย่างยั่งยืนด้วยนวัตกรรมสีเขียว: กลุ่มบริษัทบางจากมีการขยายธุรกิจพลังงานสีเขียว ผ่านการดำเนินงานของบริษัท บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ซึ่งยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยในปี 2030 ตั้งเป้าได้รับการคัดเลือกเป็นหุ้นที่เข้าคำนวณดัชนี SET50 และเป็นหนึ่งในหุ้นที่ยั่งยืนที่ถูกคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของดัชนี DJ SI ด้วยกลยุทธ์เน้นการขยายการลงทุนในพลังงานสีเขียวในประเทศที่มีธุรกิจอยู่แล้วและการทำ capital recycling เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น พร้อมกับการมุ่งสู่ความเป็นกลางทางคาร์บอนโดยให้ความสำคัญกับการรักษาวิสัยทัศน์ทางการเงินและผลตอบแทนการลงทุนที่เหมาะสม นอกจากนี้บริษัทฯ บีซีพีจี จำกัด (มหาชน) ผู้นำด้านการผลิตเชื้อเพลิงชีวภาพแบบครบวงจร กำลังมุ่งเน้นไปที่การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์และขยายธุรกิจหลักไปสู่ตลาดที่มีมูลค่าสูง บีซีพีจีตั้งเป้าที่จะเป็นผู้ผลิต CDMO (Contract Development and Manufacturing Organization) รายแรกในอาเซียนในปี 2568 โดยมีแผนที่จะผลิตมากกว่า 1 ล้านลิตรต่อปีภายในปี 2571

สร้างความมั่นคงทางพลังงานผ่านธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม: กลุ่มบริษัทบางจากได้สร้างรากฐานที่แข็งแกร่งในธุรกิจสำรวจและผลิตปิโตรเลียม (E&P) ด้วยการลงทุนใน OKEA ASA ในประเทศนอร์เวย์ตั้งแต่ปี 2561 โดยมีเป้าหมายการขยายกำลังการผลิต 50,000 บาร์เรลต่อวันภายในปี 2573 ตลอดจนมีแผนที่จะขยายธุรกิจ E&P ไปยังภูมิภาคอื่น ๆ ของโลก อาทิ เอเชียแปซิฟิก เพื่อเพิ่มความมั่นคงทางพลังงาน ซึ่งจะเป็นการเพิ่มมูลค่าให้กับธุรกิจ E&P ของกลุ่มบริษัทบางจากอย่างยั่งยืน เพื่อบรรลุเป้าหมายรวมทั้ง 100,000 บาร์เรลต่อวัน ภายในปี 2573

แพลตฟอร์มเพื่อรองรับการเติบโตและเสถียรภาพทางการเงิน: กลุ่มบริษัทบางจากให้ความสำคัญในการพัฒนาแพลตฟอร์มเพื่อรองรับการเติบโตอย่างแข็งแกร่งและต่อเนื่องเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ตลอดจนสร้างความปลอดภัยทางพลังงาน ให้ผู้บริโภคเข้าถึงพลังงานได้ในราคาที่เหมาะสม และยั่งยืน โดยระหว่างปี 2568-2573 มีแผนการลงทุน 120,000 ล้านบาท เพื่อไปสู่เป้าหมาย EBITDA ระดับใหม่ที่ 100,000 ล้านบาทภายในปี 2573 โดยได้รับแรงหนุนจากปัจจัยพื้นฐานของตลาดที่แข็งแกร่ง การเพิ่มประสิทธิภาพและการกระจายธุรกิจเพื่อสร้างสมดุลให้กับ Portfolio พร้อมด้วยความแข็งแกร่งทางการเงิน ได้รับการจัดอันดับเครดิต 'A' ที่มั่นคงจาก TRIS Rating ซึ่งช่วยให้สามารถมุ่งเน้นโอกาสในการเติบโตในขณะที่ยังคงรักษาผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ที่แข็งแกร่ง

แนวทางเพื่อการเติบโต: มุ่งเน้นการขยายธุรกิจในระยะยาวผ่านการพัฒนาและขยายธุรกิจใหม่ ๆ เช่น การพัฒนาเทคโนโลยีที่ตอบโจทย์สังคมคาร์บอนต่ำ รวมถึงการเข้าสู่ธุรกิจเชื้อเพลิงที่ยั่งยืนและการใช้พลังงานใหม่ ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม รวมถึงการนำระบบดิจิทัลและปัญญาประดิษฐ์ (AI) มาปรับใช้ เพื่อตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของโลกและสร้างประโยชน์สูงสุดให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในระยะยาว

กลุ่มบริษัทบางจากมุ่งมั่นที่จะก้าวไปข้างหน้าด้วยการสร้างอนาคตผ่านการลงทุนและนวัตกรรมที่ตอบสนองต่อการเปลี่ยนแปลงของโลกสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ภายใต้วิสัยทัศน์ “รังสรรค์โลกที่ยั่งยืนด้วยนวัตกรรมสีเขียว” สู่เป้าหมายความเป็นกลางทางคาร์บอนในปี 2573 และปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ในปี 2593 ด้วยวิสัยทัศน์ที่ชัดเจนและยุทธศาสตร์ที่แข็งแกร่ง เพื่อการเติบโตอย่างต่อเนื่องและบรรลุเป้าหมาย EBITDA 100,000 ล้านบาทภายในปี 2573 พร้อมสร้างความมั่นคงทางพลังงานให้กับประเทศไทยและภูมิภาค รวมถึงขยายธุรกิจสู่ตลาดโลกอย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและการพัฒนาอย่างยั่งยืน

ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มบริษัทบางจาก และกรรมการผู้จัดการใหญ่ กล่าวต่อว่า บริษัทฯ ตั้งงบลงทุนรวมในระยะเวลาตั้งแต่ปี 2568-2573 ไว้ที่ 120,000 ล้านบาท โดยแบ่งสัดส่วนการลงทุนในธุรกิจ Refinery and Marketing สัดส่วน 30% ธุรกิจ Natural and Resources 35% ธุรกิจ Green Power 25% และธุรกิจ Bio-Based and New Business อีก 10% เพื่อขับเคลื่อนการเติบโตให้กลุ่มบางจากอย่างต่อเนื่องตามเป้าหมายที่จะมี Ebitdaแตะระดับ 100,000 ล้านบาท ในปี 2573 (2030)

โดยสำหรับปีหน้า(2568) คาดการณ์ว่าจะใช้งบลงทุนประมาณ 50,000 ล้านบาท แบ่งเป็นการลงทุนในธุรกิจ Refinery and Oil trading จำนวน 4,500 ล้านบาท ธุรกิจ Marketing 2,900 ล้านบาท ธุรกิจ Green Power 20,000 ล้านบาท ธุรกิจ Bio-Based Products 1,000 ล้านบาท ธุรกิจ Natural and Resources 20,000 ล้านบาท และ New Business 1,600 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีความแข็งแกร่งในด้านฐานะการเงิน โดยเงินลงทุนตามแผนการลงทุนข้างต้นจะนำมาจาก เงินกู้จากสถาบันการเงิน 50% และอีก 50% จะมาจากบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีเงินสดในมือ 45,000 ล้านบาท มีสินทรัพย์ 350,000 ล้านบาท

สำหรับปี 2568 ในส่วนของธุรกิจโรงกลั่นและค้าน้ำมัน และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ ตั้งเป้าหมายอัตราการผลิตน้ำมัน จากโรงกลั่นทั้ง 2 แห่งคือคือพระโขนงและศรีราชา 280,000 บาร์เรลต่อวัน โดยไม่มีแผนปิดซ่อมโรงกลั่น ภาพรวมของธุรกิจโรงกลั่นปีหน้าคาดโตประมาณ 5%

ด้านธุรกิจการตลาด มองว่ามีความท้าทาย คาดการณ์ว่าจะเติบโตสูงในระดับ 20% พร้อมมีเป้าหมายเพิ่มเครือข่ายสถานีบริการกว่า 2,400 แห่งในปี 2573 จากปัจจุบันมีสถานี 2,214 แห่ง พร้อมขยายกลุ่ม Non-Oil เช่น ร้านกาแฟอินทิล เป็นกว่า 2,400 แห่งเช่นกัน

ด้าน BCPG ตั้งเป้ารุก Renewable Energy มากขึ้น โดยปีกรงเข้า SET50 และเป็นหนึ่งในหุ้นที่ยั่งยืนที่ถูกคัดเลือกให้เป็นสมาชิกของดัชนี DJ SI ขณะที่ยังคงสำรวจและผลิตปิโตรเลียม (E&P) คาดว่าปี 2568 จะเติบโตอย่างแข็งแกร่ง 30-40%

นายชัยวัฒน์ กล่าวเพิ่มเติมว่า จากแผนขยายธุรกิจทุกกลุ่ม จะส่งผลให้ภาพรวมของรายได้ของบางจากจะเติบโตเฉลี่ย 20% ต่อปี ก่อนจะไปแตะระดับ 1 ล้านล้านบาทในปี 2030 ส่วน Ebitda คาดว่าจะโตเฉลี่ย 15-20% ส่วนปี 2567 ภาพรวม 8 เดือนแรกที่ผ่านมาเติบโตดี ทั้งธุรกิจโรงกลั่นที่เติบโต 20% ยอดขายธุรกิจการตลาดโต 45% ด้านโรงไฟฟ้าโตมากกว่าเท่าตัว Bio-Based โตเต็มที่และ E&P โตถึง 42% ดังนั้นประเมินว่ารายได้ทั้งปี 2567 จะสามารถทำได้มากกว่า 600,000 ล้านบาท ทะลุเป้าหมาย 50,000 ล้านบาท โดยครึ่งปีแรกของปี 2567 ทำได้แล้ว 385,853 ล้านบาท

พร้อมกันนี้ยังมุ่งมั่นสร้างผลตอบแทนให้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ เพิ่งประกาศจ่ายปันผลระหว่างกาลอัตรา 0.60 บาทต่อหุ้น ขึ้นเครื่องหมาย XD วันที่ 4 กันยายนนี้ ทั้งนี้ตั้งแต่ปี 2021-2023 บริษัทฯ มีผลตอบแทนจากเงินปันผลประมาณ 5-7% ซึ่งค่อนข้างสูง



# STA คว้าเรตติ้งระดับ 'Gold' จาก EcoVadis

ติด Top 5% บริษัทที่ได้รับคะแนนสูงสุดจากทั่วโลก  
ตอกย้ำความสำเร็จด้าน ESG ด้วยมาตรฐานความยั่งยืนระดับโลก

บมจ.ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี ("STA" หรือ "บริษัทฯ") ยกระดับมาตรฐานการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนขึ้นอีกขั้น สามารถคว้าเรตติ้งการประเมินด้านความยั่งยืนระดับโลกสูงขึ้นจากระดับ Silver สู่ Gold และอยู่ในอันดับ Top 5% บริษัทที่ได้รับคะแนนสูงสุดจากทั่วโลก จาก EcoVadis ผู้ประเมินและจัดอันดับ (Rating) ด้านความยั่งยืนในห่วงโซ่คุณค่าของธุรกิจ (Supply Chain Sustainability) ที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล

นายวีรสิทธิ์ สินเจริญกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่และกรรมการบริหาร บริษัท ศรีตรังแอโกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน) หรือ STA ผู้นำธุรกิจยางธรรมชาติครบวงจรรายใหญ่ที่สุดของโลกและผู้ผลิตถุงมือยางอันดับหนึ่งของประเทศไทย เปิดเผยว่า การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนและโดยเฉพาะ ESG ถือเป็นเทรนด์ของโลกที่ภาคธุรกิจต่างๆ ให้ความสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับกลุ่มบริษัทศรีตรังที่มุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในทุกมิติมาโดยตลอด

ทั้งมิติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ตามกลยุทธ์ "The Green Rubber Company" โดยให้ความสำคัญและดูแลเอาใจใส่ตั้งแต่การสรรหาวัตถุดิบ กระบวนการผลิต การส่งมอบผลิตภัณฑ์ที่สามารถตรวจสอบย้อนกลับได้ (Traceability) ตลอดจนการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างครอบคลุม ตั้งแต่พนักงาน ลูกค้า ผู้ถือหุ้น เกษตรกรชาวสวน คู่ค้า ชุมชน ตลอด

ห่วงโซ่คุณค่าของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานและรางวัลระดับสากลต่างๆ มากมาย

โดยล่าสุดเมื่อเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับการจัดอันดับด้านความยั่งยืนระดับเหรียญทอง อยู่ใน Top 5% ของบริษัทที่ได้รับคะแนนประเมินสูงสุดจากทั่วโลกกว่า 130,000 บริษัท ครอบคลุมมากกว่า 220 อุตสาหกรรม และมากกว่า 180 ประเทศ จาก EcoVadis ผู้ให้บริการจัดอันดับความยั่งยืนทางธุรกิจที่ได้รับความนิยมเชื่อถือที่สุดในโลก ที่มีระเบียบวิธีประเมินคุณภาพของระบบการจัดการ ESG อย่างครอบคลุม ตั้งแต่นโยบาย (Policies) การปฏิบัติ (Actions) และผลลัพธ์ (Results) ประกอบด้วย 4 ด้านหลัก ได้แก่ 1) สิ่งแวดล้อม (Environment) 2) แรงงานและสิทธิมนุษยชน (Labor & Human Rights) 3) จรรยาบรรณ (Ethics) และ 4) การจัดซื้ออย่างยั่งยืน (Sustainable Procurement)

การรับรองนี้สะท้อนถึงคุณภาพของระบบการจัดการด้านความยั่งยืนของบริษัทฯ และแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นในการส่งเสริมความโปร่งใสตลอดห่วงโซ่คุณค่า

"บริษัทฯ รู้สึกภาคภูมิใจที่ได้รับ การประเมินคะแนนสูงขึ้นจาก EcoVadis ซึ่งจะทำให้เราสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และความคาดหวังจากผู้มีส่วนได้เสียที่ดียิ่งขึ้น เนื่องจากมีบริษัทจากทั่วโลกนำข้อมูลการประเมินดังกล่าวไปใช้ประกอบการพิจารณาเลือกซื้อสินค้าหรือบริการ และสะท้อนให้เห็นถึงการที่กลุ่มบริษัทศรีตรัง ถือเป็นองค์กรที่เป็นที่ยอมรับในด้านการเสริมสร้างสังคม จริยธรรม สิ่งแวดล้อมและการจัดการความยั่งยืนอย่างดีเลิศในมาตรฐานระดับสากล" นายวีรสิทธิ์ กล่าว



# TEGH จับมือ PTT ลุยโปรเจกพลังงานสะอาด

จากก๊าซชีวภาพ พร้อมศึกษาวิจัยต่อยอดสู่เชื้อเพลิง  
High Value Product

TEGH ส่ง "บจ.ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์" หรือ TEBP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยลงนามความร่วมมือโครงการพัฒนา และแปรรูปก๊าซชีวภาพ (Biogas) เพื่อต่อยอดสู่การผลิตเป็นเชื้อเพลิงและ High Value Product ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ฟากผู้บริหาร "สินีนุช โภกนุทาภรณ์" ระบุ มีแผนพัฒนาตลาด "ผลิตภัณฑ์จากก๊าซชีวภาพ" ทั้ง CBG และ LBM พร้อมพิจารณาตั้งสถานีบริการ CBG/LBM ในพื้นที่ TEGH จังหวัดชลบุรี เพื่อ ป้อนกลุ่มลูกค้ารถขนส่งและยานพาหนะของ TEGH, TEBP และ ลูกค้าทั่วไป

นางสาวสินีนุช โภกนุทาภรณ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยอีสเทิร์น กรุป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน) (TEGH) ผู้ผลิตและจำหน่ายยางธรรมชาติ และน้ำมันปาล์มดิบรายใหญ่ในภาคตะวันออก และผู้นำด้านการผลิตพลังงานทดแทนและบริหารจัดการกากอินทรีย์แบบครบวงจร เปิดเผยว่า บริษัท ไทยอีสเทิร์น ไบโอ พาวเวอร์ จำกัด (TEBP) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ TEGH ได้ลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือ โครงการพัฒนา และปรับปรุงก๊าซชีวภาพ (Biogas) กับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (PTT) ในวันที่ 29 สิงหาคม 2567 ที่ผ่านมา

โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อร่วมกันศึกษาและพัฒนาการปรับปรุงแปรรูปก๊าซชีวภาพ (Biogas) ทั้งในรูปแบบของ Compressed Biogas (CBG) และ Liquid Bio Methane (LBM) สำหรับกลุ่มลูกค้าภาคอุตสาหกรรมและภาคขนส่งของปตท. รวมถึงจะร่วมกันศึกษาและพิจารณาการจัดตั้งสถานีบริการ LNG/LBM (LNG/LBM Station) ในพื้นที่ของ TEGH สำหรับกลุ่มลูกค้ารถขนส่งและยานพาหนะของ TEGH, TEBP และลูกค้าทั่วไป และร่วมกันศึกษาและวิจัยเทคโนโลยีเพื่อต่อยอดโครงการแปรรูปก๊าซชีวภาพ (Biogas) ไปสู่ผลิตภัณฑ์มูลค่าสูง (High Value Product) อื่น ๆ

"การลงทุนในครั้งนี้ แสดงถึงเจตนาของทั้งสองฝ่ายในการส่งเสริมการใช้พลังงานสะอาด ที่สามารถสร้างโอกาสในการต่อยอดและพัฒนาธุรกิจร่วมกันทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ซึ่งจะเป็นก้าวสำคัญของภาคผลิตไฟฟ้า ภาคขนส่ง และภาคอุตสาหกรรม ในการเปลี่ยนถ่ายรูปแบบการใช้พลังงาน (Energy Transition) จากเชื้อเพลิงฟอสซิลมาเป็นเชื้อเพลิงที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ช่วยขับเคลื่อนนโยบายส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียน และตอบสนองต่อเป้าหมาย Net Zero Carbon ของประเทศไทย ภายในปี 2065 ได้อีกด้วย" นางสาวสินีนุช กล่าวในที่ที่สุด





## PSP ส่งสัญญาณครึ่งปีหลังแนวโน้มสดใส ออเดอร์ทะลัก - ลุยพัฒนาโปรดักส์ใหม่

บุกตลาดส่งออก ดันรายได้ปี 67 เติบโต 15-20%

บริษัท พี.เอส.พี.สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน) หรือ PSP ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังโตแกร่ง หลังออเดอร์ลูกค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง พร้อมพัฒนาและออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ตอบโจทย์ความต้องการลูกค้าแบบครบวงจร ฟากผู้บริหาร "เสกสรร ครองพาณิชย์" ระบุพร้อมรุกหนักตลาดต่างประเทศ รองรับดีมานด์ขยายตัว มั่นใจหนุรายได้ปี 67 โต 15-20% ตามเป้าหมาย

นายเสกสรร ครองพาณิชย์ รองประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท พี.เอส.พี. สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน) (PSP) ผู้นำด้านผลิตภัณฑ์หล่อลื่นแบบครบวงจรที่มีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญมากกว่า 35 ปี ในการพัฒนาและผลิต น้ำมันหล่อลื่น (Lubricant) จาระบี (Grease) และผลิตภัณฑ์พิเศษ (Specialty products) เปิดเผยว่า แนวโน้มผลประกอบการครึ่งปี 2567

คาดว่าผลงานจะโตต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณการขายทั้งใน และต่างประเทศ ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ด้วยการใช้กลยุทธ์เจาะกลุ่มลูกค้าต่างประเทศด้วยบริการแบบครบวงจรและการให้บริการมาตรฐานระดับสากล ซึ่งดีมานด์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์หล่อลื่นยังเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการขยายตัวของภาคยานยนต์และอุตสาหกรรม

นอกจากนี้ บริษัท ฯ ยังสามารถบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้มีอัตรากำไร

สูงขึ้น และสามารถลดอัตรานี้สินต่อทุน (D/E) มาอยู่ที่ระดับ 1.05 เท่า จาก 1.15 เท่า ในสิ้นปี 2566 ที่ผ่านมา

ขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังพัฒนาและเตรียมจำหน่ายผลิตภัณฑ์พิเศษ อาทิ ผลิตภัณฑ์หล่อลื่นสำหรับอุตสาหกรรมอาหาร น้ำมันหล่อเย็นแบตเตอรี่ น้ำมันบำบัดไอเสีย (AdBlue) ซึ่งจะช่วยลดการปล่อยมลพิษจากรถยนต์ดีเซลตามมาตรฐาน EURO 5 ให้สามารถตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้าได้อย่างครบวงจร และเพิ่มอัตรากำไรให้สูงขึ้น ซึ่งจะช่วยผลักดันให้รายได้ปี 2567 สามารถเติบโต 15-20% ตามเป้าหมายที่วางไว้

นายโชติธรรณิทธิ์ เต็มศิริพงศ์ ผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์องค์กรและนักลงทุนสัมพันธ์ บริษัท พี.เอส.พี. สเปเชียลตี้ส์ จำกัด (มหาชน) กล่าว ว่า ผลการดำเนินงานในไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม 3,411 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.8% เทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 2,971 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ

201 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.5% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 143 ล้านบาท

ส่วนงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 บริษัทฯ มีรายได้รวม 6,915 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.4% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้รวม 6,047 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิ 385 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108.0% เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 185 ล้านบาท

"ผลประกอบการที่เติบโตขึ้น เป็นผลมาจาก บริษัท ฯ มีปริมาณการขายที่สูงขึ้น ทั้งจากลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ ในทุกผลิตภัณฑ์ รวมทั้งการขยายตลาดการส่งออกไปยังประเทศกลุ่มใหม่ การออกผลิตภัณฑ์ใหม่ ผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทในเครือ และการบริหารต้นทุนค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ" นายโชติธรรณิทธิ์ กล่าวในที่สุด



# TPCH จ่อยื่นไฟล์ บ.ร่วมทุน "สยาม พาวเวอร์ฯ"

## เข้า mai ปีนี้ รุกธุรกิจพลังงานทดแทนทั้ง ใน-ตปท. ดันผลงานเติบโตก้าวกระโดด

**บมจ.ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง (TPCH) เร่งพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนในสปป.ลาว-กัมพูชา-เวียดนาม เต็มสูบ ควบคู่แผนพัฒนาธุรกิจในประเทศโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ 4 โครงการ ขณะเดียวกัน เตรียมยื่นไฟล์ บริษัท สยาม พาวเวอร์ จำกัด (SP) บริษัทร่วมทุน เข้าระดมทุนใน mai ภายในปีนี้ หวังดันผลงานเติบโตก้าวกระโดด**

นางกนกทิพย์ จันทรพลังศรี ประธานคณะกรรมการบริหาร บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (TPCH) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนเปิดเผยว่า บริษัทฯ เดินหน้าลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทนในต่างประเทศ โดยพัฒนาโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ใน สปป.ลาว ซึ่งเข้าร่วมลงทุนกับ บริษัท แม็บบง พาวเวอร์ จำกัด (MKP) ในสัดส่วน 40% มูลค่า 12.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ใน สปป.ลาว และ MKP ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 100 เมกะวัตต์ กับบริษัทวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) เรียบร้อยแล้ว โดยมีระยะเวลา 25 ปี นับจากวันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD)

ปัจจุบันได้มีการปรับพื้นที่เพื่อเตรียมก่อสร้าง และได้เริ่มงานด้านโครงสร้างและรั้วกันโซนติดตั้งสถานีไฟฟ้า (Substation) บางส่วนแล้ว รวมถึงได้เซ็นสัญญางานวิศวกรรม งานจัดซื้อ และงานก่อสร้าง (Engineering, Procurement and Construction (EPC Contract) กับ ผู้รับเหมาจากประเทศจีน คาดว่าจะเริ่มก่อสร้างอย่างเป็นทางการได้ในช่วงไตรมาส 1/2568

ส่วนการลงทุนในประเทศกัมพูชา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการขออนุญาต โดยตั้งเป้าหมายมีกำลังการผลิตของโครงการพลังงานแสงอาทิตย์ ประมาณ 180-200 เมกะวัตต์ และโครงการพลังงานลม ประมาณ 50-100 เมกะวัตต์

“การลงทุนและพัฒนาโครงการพลังงานทดแทนใน สปป.ลาว มีความคืบหน้าอย่างต่อเนื่อง ขณะนี้ มีการปรับพื้นที่เพื่อรอการก่อสร้าง และได้เริ่มก่อสร้างในส่วนงานโครงสร้างแล้ว นอกจากนี้ เราได้จัดทำประมาณการของโครงการ พบว่า ปัจจุบันราคาของแผงโซลาร์เซลล์มีราคา

ลดลง เนื่องจากมีผู้ขายในตลาดมากขึ้น และมีประสิทธิภาพการผลิตไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลดีต่อบริษัทฯ ในแง่ของการช่วยลดต้นทุนในการก่อสร้างและการผลิตกระแสไฟฟ้าได้มากขึ้น ทำให้มีรายได้ที่เพิ่มขึ้น และยังมีแผนที่จะส่งไฟฟ้าจาก สปป.ลาว ไปจำหน่ายในประเทศเวียดนาม อีกหนึ่งโครงการ” นางกนกทิพย์ กล่าว

นายเชิดศักดิ์ วัฒนวิจิตรกุล กรรมการผู้จัดการใหญ่ บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) หรือ TPCH กล่าวว่า สำหรับการลงทุนธุรกิจพลังงานทดแทนในประเทศ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะปัจจุบัน ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าขยะชุมชน สยาม พาวเวอร์ หนองสาหร่าย (SPNS) มีกำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าขยะชุมชน สยาม พาวเวอร์ นากกลาง (SPNK) ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 9.9 เมกะวัตต์ ได้เซ็น PPA เรียบร้อยแล้ว ขณะนี้ อยู่ระหว่างการจัดหาผู้รับเหมา และคาดว่า จะเริ่มก่อสร้างได้ในช่วงไตรมาส 3/2567 พร้อมกันนี้ บริษัทฯ กำลังพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ เพิ่มประมาณ 4 โครงการ ประกอบด้วย SP4-SP7 เป็นโครงการพลังงานขยะชุมชนในรูปแบบ VSPP (Very Small Power Producer)

“TPCH มีแผนที่จะยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (Filing) ของบริษัท สยาม พาวเวอร์ จำกัด (SP) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วน 50% ที่ร่วมกันพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ เพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ภายในไตรมาส 4/2567 เพื่อระดมทุนขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ ในโครงการ SPNS, SPNK และโครงการอื่นๆ ส่วนโครงการโรงไฟฟ้าประเภทเชื้อเพลิงชีวมวล ทั้ง 7 แห่ง ประกอบด้วยโรงไฟฟ้าชีวมวล CRB, MWE, MGP, TSG, PGP, SGP, PTG มีกำลังการผลิตติดตั้ง 80.7 เมกะวัตต์ ยังสามารถเดินเครื่องได้ตามปกติ พร้อมมุ่งเน้นการพัฒนา ควบคุม บริหาร เชื้อเพลิงและต้นทุนการผลิตไฟฟ้า

อย่างต่อเนื่อง จึงมั่นใจว่า แผนการลงทุนพัฒนาโครงการ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ จะช่วยผลักดันผลงานให้เติบโตได้อย่างก้าวกระโดด” นายเชิดศักดิ์ กล่าวในที่ที่สุด

ปัจจุบัน TPCH มีกำลังการผลิตติดตั้งรวม 110 เมกะวัตต์ จากโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวล 80.7 เมกะวัตต์ และโรงไฟฟ้าพลังงานขยะ 29.3 เมกะวัตต์ โดยในปี 2569 ยังคงเป้าหมายจะมีกำลังการผลิตรวม 500 เมกะวัตต์ แบ่งเป็น โรงไฟฟ้าในประเทศ 150 เมกะวัตต์ ทั้งโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานชีวมวล และโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานขยะ รวมถึงโครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และพลังงานลม 350 เมกะวัตต์

ล่าสุด ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ เมื่อวันที่ 19 สิงหาคม 2567 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลระหว่างกาลเป็นเงินสดให้กับผู้ถือหุ้นในอัตรา 0.23 บาท/หุ้น กำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) วันที่ 4 กันยายน 2567 และวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล (XD) วันที่ 3 กันยายน 2567 และจ่ายปันผลในวันที่ 17 กันยายน 2567

อนึ่ง ภาพรวมผลการดำเนินงานในงวด 6 เดือนแรกของปี 2567 (สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2567) บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 186.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.18% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 139.28 ล้านบาท และมีรายได้รวมอยู่ที่ 1,227.05 ล้านบาท

ขณะที่ งวดไตรมาส 2/2567 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 85.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่า 100% เทียบช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 28.91 ล้านบาท และมีรายได้รวมอยู่ที่ 605.25 ล้านบาท



# SOLAR มั่นใจแนวโน้มครึ่งปีหลัง 67

สดใส เดินหน้าธุรกิจที่ปรึกษา Climate Change  
จ่อคว้งงานใหม่ ดันอนาคตเติบโตมั่นคง

บมจ.โซลาร์ตรอน (SOLAR) วางแผนพัฒนา 5 กลุ่มธุรกิจหลัก สร้างความแตกต่างจากผู้เล่นรายอื่น พร้อมมุ่งหาพันธมิตรเพิ่มโอกาสคว้งงานใหม่ เดินหน้าธุรกิจบริการที่ปรึกษา Climate Change เพื่อต่อยอดไปยังธุรกิจ Carbon Credit ฟากบีกบอส "สิทธิชัย กฤษวิวรรณ" มั่นใจครึ่งปีหลังสดใส เตรียมคว้งงานใหม่เต็มพอร์ต ดันผลงานอนาคตโตแกร่ง

นายสิทธิชัย กฤษวิวรรณ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน) (SOLAR) เปิดเผยว่า แผนการดำเนินงานในครึ่งหลังปี 2567 บริษัทฯ จะมุ่งเน้นหาพันธมิตรมากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการรับงานใหม่ ๆ

รวมทั้งพัฒนา 5 กลุ่มธุรกิจหลัก ประกอบด้วย ธุรกิจผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์ (Solar Module), ธุรกิจออกแบบ ก่อสร้าง ติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (EPC), ธุรกิจการบริหารจัดการด้านพลังงาน (ESCO), ธุรกิจการลงทุนใน Solar Farm และ Solar Rooftop, ธุรกิจการให้บริการบน Digital monitoring platform เพื่อเพิ่มศักยภาพของผลิตภัณฑ์ การบริการให้เหนือชั้น และตอบโจทย์ความ

ต้องการของลูกค้าทุกระดับ

ขณะเดียวกันจะเดินหน้าผลักดันธุรกิจบริการให้คำปรึกษา บริหารจัดทำ ทวนสอบ และให้การรับรองระบบมาตรฐานที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และก๊าซเรือนกระจก ที่บริษัทฯ ได้ลงทุนไปแล้ว เนื่องจากสามารถต่อยอดไปสู่ธุรกิจ Carbon Credit ได้ ปัจจุบันธุรกิจนี้ได้รับความสนใจค่อนข้างมาก มีลูกค้าทั้งองค์กรขนาดใหญ่ และขนาดกลางเข้ามาติดต่ออย่างต่อเนื่อง

นอกจากนี้ ในส่วนของธุรกิจหลักอย่างธุรกิจโซลาร์เซลล์ ก็ได้มีการเข้าร่วมประมูลงานทั้งในส่วนของภาครัฐ และเอกชน ซึ่งจากประสบการณ์ยาวนานกว่า 38 ปี มาตรฐานของ

สินค้า รวมทั้งเทคโนโลยีที่ได้มีการพัฒนาอย่างเหนือชั้น อย่างระบบ Digital monitoring platform ที่มีจุดเด่นในการตรวจสอบศักยภาพการผลิตไฟฟ้าได้ทุกที่ทุกเวลา และยังสามารถควบคุมการจัดการค่าพลังงานโดยใช้เทคนิคป้องกันไฟฟ้าย้อนกลับตามพฤติกรรมการใช้ของลูกค้า ทำให้คาดว่าจะสามารถคว้งงานใหม่ ๆ เข้ามาต่อยอดผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลังได้

"บริษัทฯ ยังคงเดินตามแผนกลยุทธ์เดิมที่ได้วางไว้ ทั้งการพัฒนาธุรกิจหลัก และการขยายไปยังธุรกิจใหม่ รวมถึงการต่อยอดจากธุรกิจเดิม และมั่นใจว่าภาพรวมผลการดำเนินงานครึ่งปีหลังจะสดใส และเติบโตอย่างยั่งยืน" นายสิทธิชัย กล่าวในที่สุด





# ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง “เมดิช กรุ๊ป”

## ขาย IPO 268 ล้านหุ้น เข้า SET

ก.ล.ต. นับหนึ่งไฟลิ่ง “เมดิช กรุ๊ป” เสนอขาย IPO 268 ล้านหุ้น จดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ระดมทุน ขยายธุรกิจเซลล์รากผม ระบบจัดเก็บเซลล์ด้วยหุ่นยนต์ และเงินทุนหมุนเวียน ยกกระดับสู่ผู้นำไบโอเทค และธนาคารเซลล์ต้นกำเนิดชั้นนำเอเชีย

นายพายุพัฒน์ มหามล กรรมการผู้จัดการ ฝ่ายวาณิชธนกิจ บริษัทหลักทรัพย์ หยวน ต้า (ประเทศไทย) จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัท เมดิช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MEDEZE เปิดเผยว่า สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ ก.ล.ต. ได้เริ่มนับหนึ่งแบบคำขออนุญาตเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ครั้งแรกต่อประชาชน หรือ IPO พร้อมแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ หรือ Filing ของ MEDEZE หรือนับหนึ่งไฟลิ่งเป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยในปัจจุบัน MEDEZE มีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 400 ล้านบาท คิดเป็น 800 ล้านหุ้นเพื่อจะนำหุ้นสามัญเข้าจดทะเบียนเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนครั้งแรกในครั้งนี้ เป็นการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน 268,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้ หรือพาร์หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นร้อยละไม่เกิน 25.09% ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออก และเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนครั้งนี้ ประเทศไทย (SET) ในหมวดธุรกิจบริการ (SERVICE) / การแพทย์ (HEALTH)

นายแพทย์วีรพล เขมะรังสรรค์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เมดิช กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) หรือ MEDEZE เปิดเผยว่า บริษัทเป็นผู้ให้บริการตรวจวิเคราะห์ คัดแยก เพาะเลี้ยง และรับฝากเซลล์ต้นกำเนิด หรือ Stem Cells และตรวจคัดแยกเซลล์ภูมิคุ้มกัน หรือ NK Cells มีประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจมาต่อเนื่องมากกว่า 14 ปี ให้บริการครอบคลุมการจัดเก็บเซลล์ต้นกำเนิดในระยะยาว ผ่านนวัตกรรมและเทคโนโลยีที่ทันสมัย โดยดำเนินการผ่านบริษัทย่อยจำนวน 5 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท เมดิช เอ็นเค จำกัด ดำเนินธุรกิจการให้บริการทดสอบศักยภาพเซลล์ภูมิคุ้มกัน หรือ NK Cells (2) บริษัท เมดิช คอสเมซูติคอล จำกัด ดำเนินธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ความงามภายใต้ตราสินค้า DAA และอาหารเสริม (3)

บริษัท เมดิชวิจัยและพัฒนา จำกัด ดำเนินธุรกิจวิจัยและพัฒนาเชิงทดลองด้านเทคโนโลยีชีวภาพ (4) Medeze Treasury Pte. Ltd. ดำเนินธุรกิจเป็นบริษัทเพื่อการลงทุน (Investment Company) โดยเป็นบริษัทที่ถือครองและบริหารตราสินค้าของกลุ่มบริษัทฯ และ (5) Medeze Group Pte. Ltd. ดำเนินธุรกิจวิจัยและพัฒนาเชิงทดลองด้านเทคโนโลยีชีวภาพ

โดยบริษัทมีศักยภาพสูงในการให้บริการด้วยถึงเก็บเซลล์ด้วยระบบในโตรเจนเหลวทั้งหมดมากกว่า 30 ถึง มีความสามารถสูงสุดในการสกัดเลือด 2,880 เกลส/ปี และสกัดเนื้อเยื่อ 4,560 เกลส/ปี และสามารถในการทดสอบศักยภาพของ NK Cells อยู่ที่ 1,920 เกลสต่อปี ซึ่งมีพันธมิตรกับโรงพยาบาลในประเทศทั้งหมด 228 โรงพยาบาล มีตัวแทนจำหน่ายทั้งในประเทศ และต่างประเทศ ได้แก่ ประเทศเวียดนาม สิงคโปร์ พม่า อินโดนีเซีย และกัมพูชา รวมถึงมีนักวิทยาศาสตร์ และบุคลากรชั้นนำในวงการเทคโนโลยีชีวภาพ หรือ Biotechnology จำนวนมาก ส่งผลให้มีความแข็งแกร่งในด้านเครือข่ายแพทย์ในสถานพยาบาลชั้นนำ ไปจนถึงการมีห้องปฏิบัติการปลอดเชื้อระดับคลินิก คลาส 100 พร้อมด้วยอุปกรณ์และเทคโนโลยีที่มีความทันสมัยในการธนาคารจัดเก็บเซลล์ต้นกำเนิด หรือ Stem Cell Banking เช่นระบบการแช่แข็งในถังระบบในโตรเจนเหลว เครื่องคัดแยกเซลล์ต้นกำเนิดเม็ดโลหิตอัตโนมัติ หรือ AutoXpress และเครื่องเพาะเลี้ยงเพิ่มจำนวนเซลล์ต้นกำเนิดมีเซนไคมอลชนิดอัตโนมัติ หรือ Quantum

ทั้งนี้บริษัทได้รับความไว้วางใจในระดับสากลด้วยมาตรฐานการจัดเก็บแช่แข็งในระดับสากล Association for the Advancement of Blood and Biotherapies (AABB) จากสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ให้การ

รับรองมาตรฐานการดำเนินงานของธนาคารสเต็มเซลล์ที่เข้มงวด เป็นมาตรฐานระบบคุณภาพสากลตามข้อกำหนดขององค์การอาหารและยา สหรัฐอเมริกา หรือ U.S.FDA ซึ่งครอบคลุมกิจกรรมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับเลือดจากสายสะดือตั้งแต่การจัดเก็บในระยะยาว ไปจนถึงการกระจายขนส่งเพื่อรองรับการรักษาให้กับผู้ป่วยทั่วโลก และมาตรฐานห้องปฏิบัติการคุณภาพ Clean Room Class 100 ตั้งแต่ปี 2556 โดย National Environmental Balancing Bureau หรือ NEBB จากประเทศเยอรมนี ซึ่งเป็นมาตรฐานควบคุมอนุภาค ความดัน และอุณหภูมิภายในห้องปฏิบัติการอย่างเหมาะสม

โดยภายหลังจากการระดมทุน MEDEZE มีแผนที่จะลงทุนขยายธุรกิจด้านเซลล์รากผม หรือ Hair Follicle Cell Bank ด้วยการพัฒนานวัตกรรมเซลล์จากรากผม เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าในการช่วยบรรเทาปัญหาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับเส้นผมและหนังศีรษะ ที่มีแนวโน้มจะพบเจอมากขึ้นในกลุ่มผู้สูงอายุ และลงทุนติดตั้งระบบการจัดเก็บเซลล์ด้วยหุ่นยนต์ หรือ Robotic Cell Culture System ซึ่งเป็นนวัตกรรมขั้นสูงและล้ำสมัยที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ทำให้กระบวนการจัดเก็บมีความปลอดภัยมากยิ่งขึ้น ลดความผิดพลาดของบุคคล และลดความเสี่ยงจากตัวแปรที่มาจากสภาพแวดล้อมต่างๆ ยก ระดับความน่าเชื่อถือทัดเทียมกับผู้ประกอบการชั้นนำทั่วโลก สามารถดึงดูดลูกค้าทั้งในประเทศ และต่างประเทศได้มากขึ้น

ในขณะที่ผลการดำเนินงานของ MEDEZE ในปี 2564-2566 มีรายได้รวม 446.41 ล้านบาท 595.70 ล้านบาท และ 701.81 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสุทธิ 112.06 ล้านบาท 147.19 ล้านบาท และ 239.57 ล้านบาท ตามลำดับ



# FETCO เผย ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน ในอีก 3 เดือน

ข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 132.51 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”

**“ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนปรับขึ้นสู่เกณฑ์ ‘ร้อนแรง’ นักลงทุนคาดหวังปัจจัยหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย ปัจจัยจุดคือความไม่แน่นอนทางการเมืองและการถดถอยของเศรษฐกิจในประเทศ”**

นายกอบศักดิ์ ภูตระกูล ประธานกรรมการ สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เปิดเผยดัชนี ความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) ผลสำรวจในเดือน สิงหาคม 2567 (สำรวจระหว่างวันที่ 20-31 สิงหาคม 2567) พบว่า “ดัชนีความเชื่อมั่น นักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index: ICI) ในอีก 3 เดือนข้างหน้าอยู่ที่ระดับ 132.51 ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” นักลงทุนมองว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ ของภาครัฐ เป็นปัจจัยหนุนความเชื่อมั่นมากที่สุด รองลงมาคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจใน ประเทศ และสัญญาณบวกจากความชัดเจน ของการเมืองในประเทศ ในขณะที่ปัจจัยที่ จุดความเชื่อมั่นนักลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมือง ในประเทศ รองลงมาคือการถดถอยของ เศรษฐกิจในประเทศ และ สภาวะเงินเฟ้อ

ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน (FETCO Investor Confidence Index) สำรวจใน เดือนสิงหาคม 2567 ได้ผลสำรวจโดยสรุป ดังนี้

- ดัชนีความเชื่อมั่นรวมทุกกลุ่มนักลงทุนใน อีก 3 เดือนข้างหน้า (พฤศจิกายน 2567) อยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง” (ช่วงค่าดัชนี 120-159) ที่ระดับ 132.51

- ความเชื่อมั่นนักลงทุนทุกกลุ่ม ได้แก่ กลุ่ม นักลงทุนบุคคล กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ กลุ่มนักลงทุนสถาบัน และกลุ่มนักลงทุนต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ “ร้อนแรง”

- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวด พาณิชยกรรม (COMM)

- หมวดธุรกิจที่น่าสนใจมากที่สุด คือ หมวดยานยนต์ (AUTO)

- ปัจจัยหนุนที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

- ปัจจัยจุดที่มีอิทธิพลต่อตลาดหุ้นไทยมากที่สุด คือ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การเมืองในประเทศ

“ผลสำรวจ ณ เดือนสิงหาคม 2567 ราย กลุ่มนักลงทุน พบว่า ความเชื่อมั่นกลุ่มนัก ลงทุนบุคคลปรับเพิ่ม 73.6% มาอยู่ที่ระดับ 144.26 กลุ่มบัญชีบริษัทหลักทรัพย์ปรับ เพิ่ม 28.4% มาอยู่ที่ระดับ 144.44 กลุ่มนัก ลงทุนสถาบันในประเทศปรับเพิ่ม 32.0% มาอยู่ที่ระดับ 120.00 และกลุ่มนักลงทุน ต่างประเทศปรับเพิ่ม 275.0% อยู่ที่ระดับ 125.00

ในช่วงครึ่งแรกของเดือนสิงหาคม 2567 SET Index มีความผันผวนและปรับตัวลดลงต่ำกว่า 1,300 จุดจากความไม่แน่นอนทางการเมืองในประเทศจากผลการตัดสินของศาลรัฐธรรมนูญต่อการยุบพรรคก้าวไกลและการ ถอดถอนนายกรัฐมนตรี ถึงแม้ว่าได้จรับ ข่าวดีจากการประกาศ GDP ไทยในไตรมาส

2/2567 เติบโตสูงกว่าคาด โดยขยายตัวที่ 2.3% YoY ซึ่งได้แรงหนุนจากภาคการท่องเที่ยว การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก อย่างไรก็ดีตาม SET Index ในช่วงครึ่งเดือน หลังปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังจาก การเมืองเริ่มมีความชัดเจน โดยมีการแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีคนที่ 31 และออกแนวทางการกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐในการแจกเงินสด 10,000 บาทแก่กลุ่มเปราะบางในโครงการ Digital Wallet รวมถึงทำทีกของ FED ต่อ การลดดอกเบี้ย โดย SET Index ณ สิ้นเดือน สิงหาคม 2567 ปิดที่ 1,359.07 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 2.9% จากเดือนก่อนหน้า ปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในเดือนสิงหาคม 2567 อยู่ที่ 44,404 ล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิ 6,133 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปีนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิกว่า 123,692 ล้านบาท

ปัจจัยต่างประเทศที่ต้องติดตามได้แก่ นโยบายการเงินของ FED ที่คาดว่าจะมีการ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุม ครั้งหน้า และสถานการณ์ความตึงเครียด ในภูมิภาคตะวันออกกลางที่มีแนวโน้มที่จะทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ในส่วนของปัจจัย ในประเทศที่น่าติดตาม ได้แก่ ผลการจัดตั้ง คณะรัฐมนตรีชุดใหม่ นโยบายเศรษฐกิจของ รัฐบาลซึ่งคาดว่าจะกระตุ้นการลงทุน ซึ่งรวมถึงผลการออกกองทุนวายุภักษ์เพื่อ กระตุ้นตลาดทุนไทย และสถานการณ์น้ำท่วมในภาคเหนือของไทยที่อาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว”





## ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวมอายุเกษียณ

### รองรับการเสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ออกประกาศปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวมอายุเกษียณรองรับการเสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป เพื่อส่งเสริมการออมการลงทุนและขับเคลื่อนตลาดทุนไทย

ตามที่คณะรัฐมนตรี ในการประชุมเมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2567 ได้มีมติรับทราบการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอายุเกษียณให้แก่ผู้ลงทุนทั่วไปตามที่กระทรวงการคลังเสนอ เพื่อส่งเสริมการออมและการลงทุนให้กับประชาชนในระยะยาว และเพื่อพัฒนาตลาดทุนของประเทศโดยสร้างกระแสเงินทุนเคลื่อนย้ายเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลาดหลักทรัพย์ฯ) ซึ่งจะช่วยลดการพึ่งพิงเงินลงทุนต่างประเทศนั้น

กองทุนรวมอายุเกษียณ มีแผนที่จะเสนอขายหน่วยลงทุนแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (ผู้ถือหน่วยลงทุน ก.) ประมาณ 100,000 - 150,000 ล้านบาท และจะนำหน่วย

ลงทุนดังกล่าวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยผู้ถือหน่วยลงทุน ก. จะได้รับผลตอบแทนในรูปแบบเงินปันผลไม่น้อยกว่าอัตราผลตอบแทนขั้นต่ำและไม่เกินกว่าเพดานผลตอบแทนขั้นสูงตามที่กำหนดตลอดระยะเวลา 10 ปี นอกจากนี้ ในกรณีที่มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนลดลง ผู้ถือหน่วยลงทุน ก. มีสิทธิได้รับผลตอบแทนก่อนผู้ถือหน่วยลงทุน บ. (กระทรวงการคลังและนักลงทุนภาครัฐ)

ก.ล.ต. จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่ใช้สำหรับกองทุนรวมอายุเกษียณ ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้ (1) การอนุญาตให้กำหนดราคาขายหน่วยลงทุน ก. ตามมูลค่าที่ตราไว้ (10 บาทต่อหน่วย) ได้ นอกเหนือจากการขายตามมูลค่าทรัพย์สินต่อ

หน่วย (2) การกำหนดเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมอายุเกษียณเป็นการเฉพาะและขยายระยะเวลาผ่อนผันการลงทุนเกินเกณฑ์อัตราส่วนการลงทุนที่มีได้เกิดจากการลงทุนเพิ่มเป็น 10 ปี นับตั้งแต่วันที่หน่วยลงทุน ก. ซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์ฯ และ (3) การอนุญาตให้กระทรวงการคลังชำระค่าซื้อหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินอื่น (pay-in-kind) ได้ตามที่สำนักงานกองทุนรวมอายุเกษียณและบริษัทจัดการลงทุนขอมมา

ทั้งนี้ ประกาศที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงเกณฑ์กองทุนรวมอายุเกษียณมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 5 กันยายน 2567



สำนักงานคณะกรรมการ  
กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



## ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การนำสินทรัพย์ดิจิทัล

มาใช้เป็นสื่อกลางในการชำระค่าสินค้าและบริการ และ  
หลักเกณฑ์รองรับโครงการ Sandbox ของ สปท.

ก.ล.ต. ปรับปรุงหลักเกณฑ์การห้ามสนับสนุนการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสื่อกลางในการชำระค่าสินค้าหรือบริการ (Means of Payment : MOP) ให้ครอบคลุมผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภทในปัจจุบัน และปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบการเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต. สามารถเข้าทดสอบภายใต้โครงการ Programmable Payment Sandbox ของ สปท. เพื่อส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินดิจิทัล โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 6 กันยายน 2567

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องและผู้สนใจ เมื่อเดือนกรกฎาคม 2567 เกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ต้องไม่มีลักษณะเป็น MOP ให้ครอบคลุมธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภท และการปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบการเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้การกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

สามารถเข้าร่วมโครงการ Programmable Payment Sandbox ของธนาคารแห่งประเทศไทย (สปท.) ได้เพื่อส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมทางการเงินดิจิทัล โดยผู้แสดงความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วย ก.ล.ต. จึงออกประกาศ\* โดยมี

สาระสำคัญ ดังนี้

(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ต้องไม่มีลักษณะเป็น MOP เพื่อขยายขอบเขตให้ครอบคลุมผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Custodial Wallet Provider) ซึ่งเป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทใหม่\*\*

(2) ปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับความเห็นชอบจาก สปท. ให้เข้าร่วมการทดสอบในโครงการ Programmable Payment Sandbox สามารถให้บริการ

หรือกระทำการอันมีลักษณะเป็น MOP ภายใต้การทดสอบดังกล่าวได้

(3) ปรับปรุงบัญชีรายชื่อคริปโทเคอร์เรนซีที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ซึ่งผู้เสนอขายโทเคนดิจิทัล ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล และผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลสามารถรับเป็นการตอบแทนหรือในการทำธุรกรรม เพื่อรองรับการดำเนินการเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลในโครงการ Programmable Payment Sandbox

ทั้งนี้ ประกาศหลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 6 กันยายน 2567 เป็นต้นไป



สำนักงานคณะกรรมการ  
กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



# ttb analytics ชี้แนวโน้มค่าเงินบาทและราคาทองคำเคลื่อนไหว

ไปในทางเดียวกันมากขึ้น เหตุพฤติกรรมของคนไทยยังคง  
นิยมลงทุนทองคำ ท่ามกลางตลาดการเงินโลกที่ยังผันผวน

ศูนย์วิเคราะห์เศรษฐกิจ ทีทีบี หรือ ttb analytics ชี้แนวโน้มเงินบาทในช่วงต่อไปจะมีความผันผวนมากขึ้น จากความสัมพันธ์ระหว่างค่าเงินบาทและราคาทองคำที่เป็นไปในทิศทางเดียวกันมากขึ้นเมื่อเทียบกับในอดีต หลังเห็นพฤติกรรมของคนไทยที่นิยมลงทุนและเก็งกำไรในทองคำมากขึ้น ความผันผวนของตลาดการเงินโลกในช่วงหลังซึ่งส่งผลกระทบต่อการถือครองทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย ตลอดจนความเปราะบางของปัจจัยพื้นฐานด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะในช่วงหลังสถานการณ์โควิด-19 ซึ่งทำให้ทองคำมีบทบาทต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทมากขึ้น แนวภาครัฐจึงเตรียมพร้อมเครื่องมือทางการเงินรับมือกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในระยะข้างหน้า

เข้าสู่ช่วงกลางไตรมาสที่ 3 ปี 2567 ค่าเงินบาทกลับมาผันผวนสูงขึ้นจากปกติราว 6-7% เป็น 9-10% ซึ่งผันผวนสูงเป็นอันดับต้น ๆ ของสกุลเงินภูมิภาค ขณะเดียวกัน เงินบาทก็ปรับแข็งค่าขึ้นเร็วจากช่วงต้นไตรมาส 3 ที่เคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับ 36.7 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ มาอยู่ที่ระดับ 34.2 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ หรือ แข็งค่าขึ้น 7.9% เมื่อเทียบกับช่วงต้นเดือนกันยายน 2567 (MTD) ส่งผลให้ตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นมา เงินบาทอ่อนค่าลงเพียง 0.3% (YTD)

ทั้งนี้ แม้การแข็งค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ ตามการปรับเพิ่มมุมมองการลดดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในปีนี้ แต่อีกปัจจัยที่สำคัญที่ส่งผลต่อค่าเงินบาท คือ การเคลื่อนไหวของราคาทองคำที่ผันผวนและกำลังเป็นขาขึ้นจนพุ่งสูงถึง 21% จากต้นปี ล่าสุดอยู่ที่ 2,492 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ (ณ วันที่ 3 กันยายน 2567) ซึ่งสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทมากกว่าค่าเงินสกุลอื่น ๆ โดยหากเทียบความผันผวนของราคาทองคำในช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2558-2562) พบว่าราคาทองคำมีความผันผวนที่ต่ำกว่าปัจจุบัน เนื่องจากเป็นช่วงที่ราคาทองคำส่วนใหญ่เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 1,000 - 1,500 ดอลลาร์สหรัฐต่อทรอยออนซ์ ประกอบกับค่าเงินบาทในช่วงดังกล่าวเป็นช่วงที่เงินบาทแข็งค่า จึงเป็นสาเหตุให้ผลตอบแทนของค่าเงินบาทถูกอธิบายด้วยผลตอบแทนราคาทองคำเพิ่มมากขึ้น โดย ttb analytics มองว่าความสัมพันธ์ระหว่างค่าเงินบาทและราคาทองคำมีการเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกันมากขึ้นจากช่วงก่อนสถานการณ์โควิด-19 โดยมีปัจจัยที่เป็นสาเหตุสำคัญ 3 ประการ ได้แก่

## พฤติกรรมการลงทุนและเก็งกำไรทองคำของคนไทย

ไทยมีปริมาณการค้าทองคำเป็นลำดับต้น ๆ ของโลก และมีสัดส่วนเฉลี่ย 5 ปี ย้อนหลังอยู่ที่ 2.5% ของปริมาณการค้าโลก ซึ่งหากเทียบปริมาณการส่งออก

ทองคำกลุ่มดังกล่าวกับมูลค่า GDP ของไทยในช่วง 2 ปีหลัง จะพบว่ามีส่วนเฉลี่ยที่ 1.3% สูงกว่าเมื่อเทียบกับประเทศในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะสัดส่วนการนำเข้าและส่งออกทองคำที่ไม่รวมเงินทุนสำรอง (Non-Monetary Gold) ของไทยที่ค่อนข้างสูง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการค้าทองคำเพื่อการลงทุนและเก็งกำไรในรูปแบบต่าง ๆ มากกว่าการนำเข้ามาเพื่อใช้สำหรับแปรรูปในอุตสาหกรรมภายในประเทศ ทั้งนี้ พฤติกรรมของคนไทยที่นิยมลงทุนและเก็งกำไรในสินทรัพย์ทองคำมายาวนาน โดยตลาดในประเทศที่ยังนิยมการซื้อขายทองคำในรูปสกุลเงินบาททั้งจากร้านค้าทองคำ (ขายฝาก) และระบบซื้อขายออนไลน์ ขณะที่บางส่วนเป็นธุรกรรมซื้อขายทองคำออนไลน์ในรูปของสกุลดอลลาร์สหรัฐผ่านตลาดการเงินโดยตรง จึงทำให้ในช่วงที่ราคาทองคำมีการเคลื่อนไหวเปลี่ยนแปลงสูง และการซื้อขายทองคำโลกส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ จึงเกี่ยวข้องกับธุรกรรมด้านอัตราแลกเปลี่ยน กล่าวคือ หากราคาทองคำปรับเพิ่มขึ้นสูง นักลงทุนไทยมีแนวโน้มที่จะขายทองคำเพื่อทำกำไร ส่งผลให้มีธุรกรรมขายเงินดอลลาร์สหรัฐเพื่อแลกกลับมาเป็นเงินบาท ในทางกลับกัน หากราคาทองคำปรับลดลง นักลงทุนไทยมีแนวโน้มจะซื้อทองคำ และทำให้เกิดธุรกรรมซื้อเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการซื้อทองคำโลกในช่วงเวลากลางวันของตลาดสหรัฐฯ ซึ่งเป็นเวลากลางคืนของประเทศไทยซึ่งส่วนใหญ่จะมีปริมาณธุรกรรมอัตราแลกเปลี่ยนน้อย ทำให้การเคลื่อนไหวของราคาทองคำในช่วงเวลากลางวันของประเทศไทยยังส่งผลต่อการเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทอย่างมีนัย

## มุมมองต่อการถือทองคำเป็นสินทรัพย์ปลอดภัยในช่วงที่ตลาดการเงินโลกผันผวนมากขึ้นในช่วงหลัง

ช่วงหลังสถานการณ์โควิด-19 จนถึงปัจจุบัน พบว่าสินทรัพย์ทองคำมีบทบาทต่อการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทมากขึ้น โดยราคาทองคำในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นพร้อมกับความผันผวน จากการกระจายความเสี่ยงของนักลงทุน และจากคุณสมบัติการเป็นสินทรัพย์ปลอดภัย (Safe Haven) ท่ามกลางตลาดการเงินโลกที่มีความไม่แน่นอนสูง ตามทิศทางการดำเนินนโยบาย

การเงินของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักของโลก ปัญหาภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีอยู่ รวมไปถึงความต้องการทองคำเพื่อรักษามูลค่าเงินทุนสำรองระหว่างประเทศและลดการพึ่งพาเงินดอลลาร์สหรัฐในระยะยาวของธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ

## ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยเปราะบางมากขึ้น

นับตั้งแต่หลังวิกฤตเศรษฐกิจปี 2540 เสถียรภาพด้านเศรษฐกิจของไทยก็กลับมาแข็งแกร่งมาโดยตลอด สะท้อนจากตัวเลขดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุลในระดับสูงติดต่อกันมายาวนานเฉลี่ย 4-10% ต่อ GDP อีกทั้งเงินทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยยังสูงเกิน 2 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยหลังฟื้นสถานการณ์โควิด-19 กลับยังคงไม่สามารถกลับมาแข็งแกร่งเช่นในอดีต เมื่อประกอบกับภาพแนวโน้มเศรษฐกิจโลกในระยะเวลายังหน้าที่มีความไม่แน่นอนมากขึ้น ยิ่งเป็นปัจจัยหนุนให้ราคาทองคำเคลื่อนไหวในลักษณะผันผวนสูงต่อไป จึงมีความเป็นไปได้สูงที่ราคาทองคำจะยังคงส่งผลเพิ่มเติมต่อความผันผวนของค่าเงินบาทในระยะข้างหน้ามากขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินอื่น ๆ ในภูมิภาค

กล่าวโดยสรุป จากพฤติกรรมการลงทุนทองคำของไทย ความไม่แน่นอนของตลาดการเงินโลกที่สูงขึ้น โดยเฉพาะนโยบายการเงินของสหรัฐฯ กอปรกับปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจไทยที่ยังเปราะบาง ยังคงเป็นปัจจัยที่ทำให้แนวโน้มราคาทองคำยังมีบทบาทสำคัญต่อทิศทางค่าเงินบาท และทำให้ค่าเงินบาทเผชิญความผันผวนอยู่ในช่วงต่อไป ทั้งนี้ ผู้ที่มีความเกี่ยวข้องกับค่าเงินไม่ว่าจะเป็นผู้นำเข้า ผู้ส่งออก ผู้ลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ หรือผู้ที่มีหนี้ในสกุลเงินต่างประเทศ ควรติดตามข้อมูลข่าวสารด้านเศรษฐกิจการเงินอย่างใกล้ชิด นอกจากนี้ ยังควรศึกษาและใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนอย่างเหมาะสม เพื่อลดความผันผวนและความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาทอย่างรวดเร็วในช่วงเวลาต่อไป



## บลจ.กสิกรไทย ส่ง KUSXNDQRMF เก็บหุ้นสหรัฐฯ ท็อป100

ในตลาด Nasdaq เพิ่มโอกาสความมั่งคั่ง  
รับวันเกษียณให้กับโลกอนาคต

บลจ.กสิกรไทย สร้างทางเลือกการลงทุนในระยะยาวเพื่อวัยเกษียณ พร้อมคว้าโอกาสเติบโตไปกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ผ่านกองทุน RMF นื่องใหม่ "KUSXNDQRMF" ที่เน้นลงทุนหุ้นชั้นนำ 100 ตัวตามดัชนี NASDAQ 100 และมีค่าธรรมเนียมต่ำ พร้อมรับข้อเสนอสเปเชียลเมื่อลงทุนแบบ DCA เปิดขายครั้งแรก 10-16 ก.ย.นี้

นายปณตพล ตันทวีเชียร, CFA, Chief Investment Officer (รองกรรมการผู้จัดการ สายงานจัดการลงทุน) บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด (บลจ.กสิกรไทย) เปิดเผยว่า บลจ.กสิกรไทย สร้างทางเลือกเพื่อเพิ่มโอกาสการวางแผนเกษียณอย่างมั่งคั่งไปกับหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ผ่านกองทุน RMF นื่องใหม่ล่าสุด "กองทุนเปิดเค หุ้นยูเอส ดัชนีเอ็นดีคิว 100 เพื่อการเลี้ยงชีพ หรือ KUSXNDQRMF" โดยเปิดขายครั้งแรก (IPO) ในระหว่างวันที่ 10-16 กันยายน 2567

นายปณตพลกล่าวต่อไปว่า กองทุน KUSXNDQRMF มีนโยบายลงทุนผ่านกองทุนหลัก Invesco NASDAQ 100 ETF ที่เน้นลงทุนหุ้นที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีในสหรัฐฯ ที่มีมูลค่าราคาตลาดสูงสุด 100 ตัวตามดัชนี NASDAQ 100 ซึ่งประกอบไปด้วยหุ้นชั้นนำมากมาย อาทิ MICROSOFT ผู้ให้บริการซอฟต์แวร์ เจ้าของระบบ Windows และ Office ที่มีผู้ใช้งานมาก

ที่สุดในโลก, APPLE ผู้นำระดับโลกด้านนวัตกรรมอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ทั้ง iPhone, iPad, Mac และ Apple Watch, NVIDIA ผู้ผลิตชิปหน่วยประมวลผลทางด้านการจัดจอร์ระดับโลก, AMAZON ผู้นำด้านธุรกิจค้าปลีกออนไลน์ และ BROADCOM ผู้ผลิตเซมิคอนดักเตอร์และโซลูชันเทคโนโลยีขั้นสูงสำหรับการสื่อสารแบบไร้สาย เป็นต้น (ข้อมูล ณ วันที่ 28 มิ.ย. 67)

"เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีโอกาสเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในดัชนี NASDAQ 100 ไตรมาส 2 ของปีนี้ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.5% (ข้อมูล ณ ส.ค. 2567, Bloomberg) และกำไรจากการดำเนินงานปี 2024 ของบริษัทกลุ่มเทคโนโลยี ทำให้มีโอกาสนำมาซื้อหุ้นคืนได้ โดยอิงจากกรณี APPLE ประกาศซื้อหุ้นคืนกว่า 110,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนในตลาดหุ้น Nasdaq และสร้างโอกาสในการวิจัยการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ ซึ่งเป็น

ปัจจัยบวกต่อผลประกอบการในระยะยาว (ข้อมูล ณ ก.ค. 2567, J.P. Morgan Asset Management) อย่างไรก็ตาม อาจมีปัจจัยเข้ามากระทบตลาดหุ้น Nasdaq ในระยะสั้นได้บ้างจากนโยบายหาเสียงในช่วงก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ" นายปณตพลกล่าว

นายปณตพลกล่าวเพิ่มเติมว่า บลจ.กสิกรไทย จัดโปรโมชั่นรับ Fund Back 0.2% ของยอดลงทุนสะสม (สูงสุด 1,200 บาท) เมื่อลงทุนแบบ DCA ในกองทุน KUSXNDQRMF และ/หรือ RMF/SSF/ThaiESG กสิกรไทย ผ่านบริการ K-Saving Plan และ/หรือ Investment Plan ระหว่างวันที่ 1 ก.พ. - 30 ธ.ค. 67 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถเริ่มต้นลงทุนได้เพียง 500 บาท ผ่าน App K PLUS, K-My Funds, ธนาคารกสิกรไทย หรือ ผู้สนับสนุนการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน โดยติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวนได้ตามช่องทางการลงทุนข้างต้น หรือสอบถามเพิ่มเติมได้ที่ KAsset Contact Center 0 2673 3888



กองทุนเปิดเค หุ้นยูเอส ดัชนีเอ็นดีคิว 100

เพิ่มหน่วยลงทุนชนิดสะสมมูลค่า ใช้ชื่อว่า

**K-USXNDQ-A(A)**

เปิดเสนอขายตั้งแต่วันที่ 22 สิงหาคม 2562

คำตอบที่ใช้องการลงทุน

KAsset





# บล.บัวหลวง ประเมินตลาดหุ้นไทย 4 เดือน

สุดท้ายของปี 67 ผันผวนต่อเนื่อง แนะนำพอร์ตแบบตั้งรับ  
ลดการลงทุน "สินทรัพย์เสี่ยง" เพิ่มน้ำหนัก "ตราสารหนี้"

หลักทรัพย์บัวหลวง ชี้ตลาดหุ้นไทย 4 เดือนสุดท้ายของปี 67 ยังผันผวนต่อเนื่อง ปรับลดเป้าหมายปลายปี 67 ลงมาที่ 1,396 จุด หลังส่งออกไทยยังเสี่ยงจากหลายประเทศคู่ค้าของไทยมีแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตชะลอตัว โดยเฉพาะสหรัฐฯ พร้อมแนะนำลดความเสี่ยงจัดพอร์ตแบบตั้งรับ เน้นลงทุน "ตราสารหนี้" ระยะสั้นและยาวมากกว่าสินทรัพย์เสี่ยง ชูบริการ BLS TOP FUNDS PORTFOLIO ที่มีมืออาชีพคอยดูแลปรับพอร์ตอัตโนมัติ โชว์ผลตอบแทนสูงสุด 7.60% นับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา

นายชัยพร น้อมพิทักษ์เจริญ กรรมการผู้จัดการ สายงานค้าหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) เปิดเผยว่า ภาพรวมตลาดหุ้นไทยนับตั้งแต่ต้นปี 67 จนถึงปัจจุบัน (ตัวเลข ณ วันที่ 20 ส.ค. 67) สร้างผลงานรั้งท้ายตลาดหุ้นเอเชีย หากเปรียบเทียบผลตอบแทนบนสกุลเงินท้องถิ่น โดยให้ผลตอบแทน -6.1% เมื่อเทียบตลาดหุ้นในเอเชียที่มีผลตอบแทนสูงสองหลักขึ้นไป โดยตลาดหุ้นไต้หวันให้ผลตอบแทนสูงสุด +25%, ญี่ปุ่น +14% และเวียดนาม (ดัชนี VN30) +15% ขณะที่ตลาดหุ้นจีน -3.6%

"ตลาดหุ้นไทย Underperform ต่อเนื่อง 2 ปีติด โดยในช่วงกลางปีที่ผ่านมา ดัชนีปรับตัวลดลงกว่า 10-12% หลังกำไรจบ. ครึ่งปีแรกออกมาขยายตัวเพียง 3% (โตต่ำกว่าคาด) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากเป้าหมายทั้งปีที่คาดจะโต 14% ผลจากการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของภาครัฐที่เพิ่งออกมาเมื่อ 2-3 เดือนที่ผ่านมา รวมทั้งรัฐบาลยังไฟกัสนอยู่ที่โครงการดิจิทัลวอลเล็ตเป็นหลัก ขณะที่ยังมีปัญหากอหลายเรื่องที่ต้องได้รับการแก้ไขทั้งเรื่องสินค้าราคาต่ำของจีนทะลักเข้าไทย ทำให้ธุรกิจ SME ของไทยมีปัญหา" นายชัยพรกล่าว

สำหรับทิศทางตลาดหุ้นไทย ในช่วง 4 เดือนสุดท้ายของปี 67 ที่มีวิสัยหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับลดเป้าหมายปลายปีนี้ลงมาที่ระดับ 1,396 จุด จากเดิมที่คาดเป้าหมายปีนี้ที่ระดับ 1,466 จุด ช้อขายบน Forward P/E 15.60 เท่า และคาดกำไรจบ.รวมเติบโต 7.5% แม้แนวโน้มกำไรจบ. ครึ่งปีหลังจะได้ประโยชน์จากท่องเที่ยวและส่งออกไปกลุ่ม Domestic ยังคงต้องพึ่งพิง Demand ภายในประเทศที่ฟื้นตัวได้ช้าเป็นหลัก เช่น ธุรกิจก่อสร้าง, อสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัย, สื่อโฆษณา และการเงินเพื่อการบริโภคที่ภาพรวมยังดูไม่ค่อยดี ขณะที่เศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงด้านการส่งออกไปยังประเทศคู่

ค้าหลาย ๆ ประเทศ โดยเฉพาะประเทศสหรัฐฯ และจีน ที่กำลังเผชิญหน้ากับภาวะเศรษฐกิจเติบโตชะลอตัว

"เป้าหมายดัชนีปลายปี 67 เรายังไม่ได้รวมโครงการดิจิทัลวอลเล็ต ซึ่งยังต้องติดตามว่าการปรับเปลี่ยนการแจกเป็นเงินสด คาดว่าจะเกิดขึ้นปลายปีนี้ เบื้องต้นมีมุมมองว่าการแจกเงินสดเป็นการเติมเงินเข้าระบบที่จะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจและตลาดหุ้น ซึ่งอาจช่วยกระตุ้นให้ GDP เพิ่มขึ้นได้ 0.3% จากที่คาดการณ์ GDP ปีนี้ที่ระดับ 2.6% อย่างไรก็ตามเราหวังจะเห็นนโยบายอื่น ๆ ของรัฐบาลออกมาเพิ่มเติม เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ" นายชัยพรกล่าว

ทั้งนี้ปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามมีหลากหลายเรื่อง เช่น เรื่องสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ที่อาจเข้มข้นขึ้นหากพรรครีพับลิกันชนะการเลือกตั้งปลายปีนี้จะส่งผลให้ไทยได้รับผลกระทบด้านลบตามไปด้วย, เรื่องแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลายประเทศเติบโตแบบชะลอตัว, เรื่องความมั่นคงทางการเมืองและการดำเนินนโยบายต่อเนื่องของภาครัฐ, เรื่องสงครามทั่วโลกที่ยังเป็นความเสี่ยง และเรื่องความท้าทายของการเปลี่ยนแพลตฟอร์มการค้าขายสู่ระบบ AI

ส่วนเรื่องอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ตอนนี้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ยังคงอัตราดอกเบี้ยที่ระดับ 2.5% แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อต่ำและการเติบโตของเศรษฐกิจที่ยังมีความเสี่ยง แต่เราคาดว่ากนง. อาจลดดอกเบี้ยตามหลังสหรัฐฯ ในช่วงไตรมาส 4 ปี 67 โดยคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะปรับดอกเบี้ยลดลง 0.75% รวม 3 ครั้ง หลังเศรษฐกิจสหรัฐฯ อยู่ในช่วงของการเติบโตแบบชะลอตัว และในปี 68 มีโอกาสปรับลดดอกเบี้ยลงต่อ ขณะที่อัตราการว่างงานของสหรัฐฯ ค่อย ๆ สูงขึ้น

นายชัยพร กล่าวต่อว่า กลยุทธ์การลงทุนในช่วงที่เหลือของปีนี้ แนะนำจัดพอร์ตลงทุนแบบตั้งรับอย่างเต็มตัว เพื่อตั้งการรับมือกับแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ และหลายประเทศคู่ค้าของไทยที่เติบโตชะลอตัว รวมถึงสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

ซึ่งอาจทำให้ตลาดหุ้นทั่วโลกและสินทรัพย์ต่าง ๆ เกิดความผันผวนได้ ล่าสุดทีมวิจัยหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับลดน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงลงมาอยู่สัดส่วน 20% จากต้นปี 67 ที่อยู่ราว 60-80% และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนตราสารหนี้ทั้งระยะสั้นและระยะยาวในสัดส่วน 80% ส่วนตลาดหุ้นเวียดนาม แนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนจาก 13% เป็น 9%, ตลาดหุ้นสหรัฐฯ จาก 12% เป็น 6% ส่วนตลาดหุ้นจีนและญี่ปุ่นแนะนำให้ขายไปก่อนหน้ายังไม่ให้นำหนักลงทุน ขณะที่หุ้นไทยให้นำหนักการลงทุนสัดส่วนต่ำ 2% ของพอร์ตรวม

สำหรับนักลงทุนที่ไม่มีเวลาติดตามการลงทุน แนะนำบริการจัดพอร์ตกองทุนรวมแบบอัตโนมัติ (BLS Top Funds Portfolio) เครื่องมือช่วยสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืน โดยไม่ได้ผูกติดกับบลจ. ค่ายใดค่ายหนึ่ง แต่จะเฟ้นหากองทุนที่ดีที่สุดของสินทรัพย์เป้าหมาย โดยมีทีมผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนมืออาชีพคอยดูแลจัดพอร์ตตามมุมมองและคัดเลือกกองทุนตัวที่พอให้อัตโนมัติ ปัจจุบันมีให้เลือกลงทุนทั้งหมด 3 ประเภท 6 พอร์ตการลงทุน โดยตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมาสร้างผลตอบแทนสูงสุด 7.60% สำหรับพอร์ตความเสี่ยงสูง เมื่อเทียบกับ SET ที่ -4.72% (ตัวเลข ณ 29 ส.ค. 67) ทั้งนี้นักลงทุนที่สนใจสร้างโอกาสรับผลตอบแทนอย่างยั่งยืนสามารถสมัครบริการ

**BLS Top Funds Portfolio ได้ที่แอป Wealth CONNEX**



## อเบอร์ดีน เชื้อ กองทุนวายุภักษ์ - กำไร

บจ. ดัน SET ทะลุ 1,500 จุด

**บลจ.อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) มองการท่องเที่ยวและการบริโภคในประเทศหนุน GDP โตไม่ต่ำกว่า 2.7% พร้อมด้วยกำไรจากบริษัทจดทะเบียนที่โตต่อเนื่อง และการเข้าลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ เป็นตัวขับเคลื่อนดัชนีหุ้นไทยมีโอกาสแตะ 1,500 จุด ภายในปีนี้ ส่วนหุ้นสหรัฐฯ ยังน่าสนใจ ปัจจัยพื้นฐานและตัวเลขด้านเศรษฐกิจยังดี เชื่อตลาดผันผวนแค่ช่วงเลือกตั้ง**

นางสาวอรุณรัตน์ ภิโยชิตลภชัย หัวหน้าฝ่ายการลงทุนตราสารทุน บลจ.อเบอร์ดีน (ประเทศไทย) เปิดเผยว่า ทิศทางตลาดหุ้นไทยในช่วง 3-6 เดือน น่าจะมีโอกาสปรับตัวขึ้นไปในระดับ 1,500-1,530 จุด จากเดิมที่ประเมินไว้ช่วงต้นปีที่ 1,360-1,450 จุด โดยได้รับปัจจัยบวกจากการเติบโตของเศรษฐกิจ หรือ GDP ที่คาดการณ์จะเติบโตประมาณ 2.7% ในปีนี้

ขณะเดียวกันคาดการณ์กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทยปีนี้จะมีผลกลับมาเป็นเติบโต และจะยังคงเติบโตต่อเนื่องในปีหน้า โดยคาดการณ์ EPS หรือกำไรต่อหุ้นปีนี้จะอยู่ที่ระดับประมาณ 90 บาทต่อหุ้น ขณะที่ระดับดัชนีปัจจุบัน สะท้อนถึงอัตราส่วน forward P/E ปีหน้า ที่ระดับต่ำกว่า 15 เท่า ประกอบกับทั้งความชัดเจนของการจัดตั้งรัฐบาลที่อาจส่งผลบวกต่อการเดินหน้านโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจ และมีเม็ดเงินจากการเข้าลงทุนของกองทุนรวมวายุภักษ์ แม้ในช่วงครึ่งปีแรกการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยจะชะลอตัวไปบ้าง จากงบประมาณรายจ่ายประจำปีที่กำลังล่าช้า ทำให้การลงทุนภาครัฐชะลอออกไป แต่ภาคการท่องเที่ยวถือเป็นแรงขับเคลื่อนหลักที่ผลักดันให้เศรษฐกิจไทยยังคงเติบโตตามเป้าหมาย

โดยจำนวนนักท่องเที่ยวที่เข้ามาในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้แตะที่ระดับประมาณ 23 ล้านคน และช่วงไตรมาสที่ 4 จะเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่น จึงมีโอกาสทำให้ปริมาณนักท่องเที่ยวเป็นตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ 36-37 ล้านคน ขณะที่ปัจจัยที่ต้องติดตาม คือ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆ ที่จะทยอยออกมาภายใต้รัฐบาลนายกแพทองธาร ชินวัตร รวมไปถึงการลงทุนของภาครัฐ และเอกชน ทั้งนี้มองว่ากลุ่มท่องเที่ยว โรงพยาบาล รวมไปถึงกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคและ Consumer Finance จะมีโอกาสเติบโตในช่วงที่เหลือของปีนี้

ขณะที่นาย David Hanzl, Head of Wholesale - Asia Pacific จากอเบอร์ดีน กล่าวว่า ยังคงมีมุมมองบวกต่อตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยเรามองว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตชะลอตัว แต่ยังไม่ถึงกับถดถอย ขณะที่อัตราว่างงานที่เพิ่มสูงขึ้น และอัตราเงินเฟ้อที่ปรับตัวลดลงตามลำดับ ทำให้ตลาดคาด

การณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ หรือ เฟด อาจตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยได้ในอนาคต

ส่วนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ อาจส่งผลกระทบต่อให้ตลาดผันผวนในระยะสั้น แต่เรามองไปที่ระยะกลางและระยะยาว รวมทั้งโฟกัสกับคุณภาพของบริษัท โดยยังมองเห็นโอกาสการเติบโตที่ดีในกลุ่ม Healthcare กลุ่ม Consumer Staples ส่วนกลุ่ม Technology แม้ราคาขึ้นไปสูงแล้วแต่พื้นฐานก็ยังเติบโตได้ดี ส่วนตลาดเอเชียก็ที่น่าสนใจ แม้ว่าจีนจะเผชิญกับความท้าทาย ทั้งปัจจัยภูมิรัฐศาสตร์และภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ยังคงชะลอตัว แต่มูลค่าหุ้นจีนยังอยู่ในระดับต่ำมาก อีกทั้งกำไรบริษัทจดทะเบียนในจีนส่วนใหญ่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง ขณะที่ประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค อย่างอินเดีย ญี่ปุ่น รวมไปถึงประเทศในอาเซียน ยังมีโอกาสเติบโตที่ดี และน่าจะได้โอกาสจากกรณีความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน สำหรับตราสารหนี้เรามองว่า Frontier Market ก็เป็นอีกหนึ่งทางเลือกที่น่าสนใจ และจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่สูงขึ้น แต่ขณะเดียวกันก็มาพร้อมกับความเสี่ยงที่สูงตามไปด้วย

ดังนั้น ผู้ลงทุนควรกระจายการลงทุนและการจัดสรรสินทรัพย์ (Asset Allocation) ไปยังหลากหลายประเภทสินทรัพย์ ทั้งตราสารหนี้ หุ้น และสินทรัพย์ทางเลือก อีกทั้งครอบคลุมภูมิภาคทั้งตลาดพัฒนาแล้ว และตลาดเกิดใหม่ โดยอาจจัดพอร์ตการลงทุนแบบ Core & Satellite ซึ่งเป็นกลยุทธ์การลงทุนแบบยืดหยุ่นที่ผู้ลงทุนสามารถจัดพอร์ตให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนระยะยาว และแสวงหาโอกาสในการลงทุนระยะสั้น

อเบอร์ดีนแนะนำกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศทั้งกองทุนหุ้นและตราสารหนี้ที่ให้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอและมีโอกาสเติบโตต่อเนื่อง เช่น กองทุนเปิด อเบอร์ดีน โกลบอล ไดนามิก ดีวีเดน (ABGDD - กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 6) ที่เน้นลงทุนในหุ้นเติบโตและหุ้นคุณค่าทั่วโลกที่มีโอกาสการเติบโตสูง ผ่านกองทุนหลัก abrdn SICAV I - Global Dynamic Dividend Fund Z Gross MInc USD พร้อมทั้งลงทุนในบริษัทที่มีการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง และมีโอกาสสร้างผลกำไรจากราคาหุ้น โดยที่ผ่านมากองทุนหลักมีอัตราจ่ายปันผล

อยู่ที่ประมาณ 6% ต่อปี

นอกจากนี้ยังแนะนำกองทุนอเบอร์ดีน โกลบอล เอนแวนซ์ ฟิกซ์ อินคัม (ABGFI - กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 4) ที่กองทุนหลัก abrdn SICAV I Short Dated Enhanced Income Fund, Class Z Acc USD เน้นลงทุนในตราสารหนี้ที่มีเรตดีที่มีคุณภาพ ความผันผวนต่ำ และมีสภาพคล่องสูง โดยมีการกระจายการลงทุนไปยังตราสารหนี้ทั่วโลกครอบคลุมตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ในหลากหลายอุตสาหกรรม

ขณะที่กองทุนหุ้นไทยที่แนะนำ ได้แก่ กองทุนเปิดอเบอร์ดีน สมอล-มิดแคป (ABSM - กองทุนมีความเสี่ยงระดับ 6) เน้นลงทุนหุ้นขนาดกลางและเล็กที่มีศักยภาพสูงพร้อมเติบโตเป็นบริษัทใหญ่ในอนาคต ซึ่งได้ประโยชน์จากการเติบโตเชิงโครงสร้างเศรษฐกิจในประเทศไทย เช่น กลุ่มท่องเที่ยว กลุ่มธุรกิจสุขภาพ และกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากเทรนด์ที่บริษัททั่วโลกย้ายฐานการผลิตออกจากจีนไปสู่ประเทศอื่น ๆ

รวมไปถึงอาหารและเครื่องดื่มสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมหรือขอรับหนังสือชี้ชวน โทร. 02-352-3388 หรืออีเมล client.services.th@abrdn.com ทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีต/ผลการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนมิได้เป็นที่ยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต ข้อมูลข้างต้นเป็นเพียงการนำเสนอข้อคิดเห็น ซึ่งอาจแตกต่างจากเหตุการณ์ที่อาจจะเกิดขึ้นจริงได้และไม่ได้เป็นการแนะนำในการจัดพอร์ตการลงทุน นักลงทุนและริเริ่มการลงทุนอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ตามความเหมาะสม การลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งอาจทำให้ได้รับเงินคืนต่ำกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก กองทุนรวมต่างประเทศมีนโยบายป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนตามดุลยพินิจของผู้จัดการกองทุน โดยปัจจุบันกองทุน ABGFI ไม่ใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน



# SCB EIC เศรษฐกิจไทยปีหน้าลุ้นเหนือยอดต่ำ

## การบริโภคและลงทุนเอกชนซบเซา การเมืองดึงนโยบายไม่แน่นอน

เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มทรงตัวในปี และจะดีขึ้นเล็กน้อยในปี 2568 SCB EIC คงประมาณการเศรษฐกิจโลกปี 2567 ที่ 2.7% โดยมีมุมมองเศรษฐกิจโลกช่วงครึ่งหลังของปีนี้จะชะลอตัวลงจากครึ่งปีแรก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขณะที่เศรษฐกิจยูโรโซน อินเดีย และอาเซียน 5 ปรับดีขึ้นเล็กน้อย เศรษฐกิจโลกในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวดีกว่าคาดการณ์เดิมเล็กน้อยเป็น 2.8% จากเศรษฐกิจยูโรโซน ญี่ปุ่น และเงินที่จะขยายตัวดีขึ้นบ้าง ส่วนหนึ่งจากผลของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงด้านลบเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะความไม่แน่นอนด้านนโยบายหลังการเลือกตั้งใหญ่ของหลายประเทศที่เกิดขึ้นภายในปีนี้

นโยบายการเงินโลกจะลดความตึงตัวลง ในระยะข้างหน้า SCB EIC ประเมินว่า ในช่วงที่เหลือของปีนี้ จะเห็นธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เริ่มลดดอกเบี้ยและลดมากกว่าที่เคยมองไว้ โดยปรับลดในทุกรอบประชุมที่เหลือ 3 ครั้งของปีนี้ รวมเป็น 75 BPS เพื่อป้องกันไม่ให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ เข้าสู่ภาวะถดถอย ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยต่ออีก 2 ครั้ง 50 BPS ในเดือน ก.ย. และ ธ.ค. หลังจากเริ่มลดครั้งแรกไปในไตรมาส 2 ด้านธนาคารกลางจีน (PBOC) มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่ออีก 10 BPS ในไตรมาส 4 ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) จะยังคงดอกเบี้ยไว้ก่อนที่ 0.25% ตลอดปีนี้หลังจากปรับขึ้นมาแล้ว 2 ครั้ง ส่วนหนึ่งเพื่อสร้างความมั่นใจในเสถียรภาพตลาดการเงินจากการปรับทิศทางนโยบายการเงินในโลก โดย BOJ จะกลับมาปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อในช่วงไตรมาส 1 และสิ้นปีหน้า

SCB EIC คงประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2567 ที่ 2.5% และปรับลดมุมมองเศรษฐกิจปี 2568 เหลือ 2.6% หลังภาพรวมตัวเลขเศรษฐกิจไทยไตรมาส 2 ออกมาใกล้เคียงที่ประเมินไว้ แต่แรงส่งเศรษฐกิจรายองค์ประกอบต่างไปบ้าง โดยเศรษฐกิจไทยในปีนี้ได้แรงส่งหลักจาก 1) ภาคท่องเที่ยว ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีนและอินเดีย ซึ่งเป็นผลจากการทำตลาดของภาครัฐและการเพิ่มความถี่เที่ยวบินใน Winter schedule และ 2) แรงสนับสนุนจากการบริโภคเอกชนตามมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวชั่วคราว อย่างไรก็ตาม มุมมองต่อการลงทุนภาคเอกชนปรับลดลงมาก

โดยมีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 2 โดยเฉพาะการลงทุนก่อสร้างที่อยู่อาศัย และการลงทุนยานพาหนะ สอดคล้องกับอุปสงค์ตลาดที่อยู่อาศัยและรถยนต์ที่หดตัวท่ามกลางปัญหาหนี้ค้างชำระและอัตราการปฏิเสธสินเชื่อที่ปรับสูงขึ้น

อย่างไรก็ดี มองไปข้างหน้าภาคการผลิตและการส่งออกจะยังฟื้นตัวได้ช้า ประกอบกับเริ่มเห็นสัญญาณความเชื่อมั่นการบริโภค (โดยเฉพาะสินค้าคงทน) และการลงทุนในระยะสั้นที่แผ่วลงต่อเนื่อง เศรษฐกิจไทยจึงยังมีทิศทางเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไปและมีความเสี่ยงด้านต่ำเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะความไม่แน่นอนทางการเมืองและนโยบายรัฐบาล SCB EIC จึงปรับลดมุมมองเศรษฐกิจปี 2568 เหลือ 2.6% (เดิม 2.9%) จากการบริโภคเอกชนที่จะเติบโตชะลอลงท่ามกลางกำลังซื้อเปราะบางและหนี้สูง รวมถึงทิศทางการลงทุนภาคเอกชนที่แผ่วลง

สำหรับเงินเฟ้อ ประเมินเงินเฟ้อทั่วไปจะขยายตัวต่ำลงอยู่ที่ 0.6% (เดิม 0.8%) ในปีนี้ สะท้อนความต่อเนื่องของมาตรการภาครัฐชะลอการทยอยปรับขึ้นราคาพลังงานในประเทศตลอดปี โดยเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยกลับเข้ากรอบได้ในไตรมาส 4 ส่วนหนึ่งเพราะในช่วงเดียวกันของปีก่อนภาครัฐได้ออกมาตรการลดค่าครองชีพด้านราคาพลังงานให้อยู่ในระดับต่ำหลายด้าน

SCB EIC คงมุมมอง กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1 ครั้งในช่วงปลายปีนี้เหลือ 2.25% จากความจำเป็นในการปรับลดดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ความเปราะบางเริ่มส่งผลมายังอุปสงค์ในประเทศ รวมถึงการลงทุนที่ชะลอลง นอกจากนี้ ภาคครัวเรือนอาจเผชิญภาวะการเงินตึงตัวแรงกว่าภาคส่วนอื่น เพราะได้รับผลกระทบจากมาตรฐานการให้สินเชื่อครัวเรือนของสถาบันการเงินที่ปรับเข้มงวดขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ภาคครัวเรือนสามารถก่อหนี้ได้น้อยลงกว่าในอดีตมาก การเริ่มลดดอกเบี้ยในภาวะเช่นนี้จึงไม่ได้มีผลกระทบต่อการก่อหนี้มากจนน่ากังวล และไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อกระบวนการลดหนี้ในระบบเศรษฐกิจ (Debt deleveraging) สำหรับปี 2568 ภาวะการเงินโลกจะมีแนวโน้มผ่อนคลายมากขึ้น ตามทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับเศรษฐกิจไทยจะต้องเผชิญกับความไม่แน่นอนสูงขึ้น ทั้งจากนโยบายการค้าของสหรัฐฯ และนโยบายเศรษฐกิจของไทยเอง SCB EIC จึงยังคงมุมมองว่า กนง. จะปรับลดดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้งในช่วงไตรมาสแรกของปีหน้าเหลือ 2%

เงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้นเร็ว จากความกังวลทางการเมืองที่ลดลงหลังแต่งตั้งนายกรัฐมนตรีใหม่ได้เร็ว ดัชนีเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า และราคาทองคำสูงขึ้น ในระยะต่อไปเงินบาทอาจอ่อนค่าได้ในช่วงสั้นก่อนจะกลับสู่เทรนด์แข็งค่าตาม Easing cycle ของนโยบายการเงินสหรัฐฯ โดยมองกรอบเงินบาท ณ สิ้นปีนี้อยู่ในช่วง 34.00 - 34.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



## บีไอไอ ไฟเขียว “เวสเทิร์น ดิจิตอล”

ลงทุนเพิ่มกว่า 23,000 ล้านบาท ขยายฐาน  
ผลิตฮาร์ดดิสก์ครั้งใหญ่ รองรับคลาวด์และดาต้าเซ็นเตอร์

บีไอไอ อนุมัติส่งเสริมการลงทุนโครงการใหญ่ของบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (WD) มูลค่ากว่า 23,000 ล้านบาท เพื่อขยายฐานผลิต HARD DISK DRIVE ที่อยุธยาและปราจีนบุรี สะท้อนแนวโน้มอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ทั่วโลกยังเติบโตต่อเนื่อง รองรับการขยายตัวของเทคโนโลยีคลาวด์และ DATA CENTER ที่มีความต้องการใช้ระบบจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น ย้ำไทยผู้นำฐานผลิตฮาร์ดดิสก์ระดับโลก

นายณัฐม์ เทอดสิทธิ์ศักดิ์ เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (บีไอไอ) เปิดเผยว่า คณะอนุกรรมการพิจารณาโครงการ ซึ่งได้รับมอบอำนาจจากบอร์ดบีไอไอ ได้อนุมัติคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนของบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล สตอเรจ เทคโนโลยีส์ (ประเทศไทย) จำกัด ในการขยายกิจการผลิต HARD DISK DRIVE (ฮาร์ดดิสก์) และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง มูลค่าลงทุน 23,516 ล้านบาท ที่นิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และเขตอุตสาหกรรม 304 อินดัสเตรียล ปาร์ค จังหวัดปราจีนบุรี

บริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล (WESTERN DIGITAL: WD) เป็นผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์รายใหญ่ระดับโลก สัญชาติอเมริกัน ที่ผ่านมาได้เข้าซื้อกิจการในธุรกิจจัดเก็บข้อมูลของบริษัทชั้นนำหลายแห่ง เช่น FUJITSU, HITACHI, SANDISK และ KOMAG ทำให้ปัจจุบันบริษัท WD มีส่วนแบ่งตลาดโลกอยู่กว่าร้อยละ 40 โดย WD ได้เข้ามาลงทุนตั้งฐานการผลิตหลักในประเทศไทยตั้งแต่ปี 2540 และขยายการลงทุนอย่างต่อเนื่อง มีการจ้างงานกว่า 28,000 คน โดยไทยเป็น

โรงงานผลิตฮาร์ดดิสก์เพียงแห่งเดียวที่มีการประกอบขั้นสุดท้ายและทดสอบ

นอกจากการผลิตฮาร์ดดิสก์แล้ว บริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล ยังได้ทำกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อประเทศไทยอีกหลายอย่าง เช่น การวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับฮาร์ดดิสก์ การพัฒนาบุคลากรในหลายรูปแบบทั้งโครงการสหกิจศึกษาในสาขา STEM และโครงการ TALENT MOBILITY การใช้พลังงานหมุนเวียนในโรงงาน การพัฒนาโรงงานอัจฉริยะจนได้รับรางวัล GLOBAL LIGHTHOUSE NETWORK และการพัฒนา SMES ไทยในด้าน SMART FACTORY เป็นต้น

การขยายการลงทุนครั้งใหญ่ของบริษัท เวสเทิร์น ดิจิตอล ในครั้งนี้ ก่อให้เกิดประโยชน์ต่อเศรษฐกิจไทยอย่างมาก โดยคาดว่าจะเพิ่มมูลค่าการส่งออกอีกกว่า 2 แสนล้านบาทต่อปี จะมีการจ้างงานบุคลากรไทยเพิ่มอีกกว่า 10,000 คน และจะสร้างประโยชน์ต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการใช้วัตถุดิบในประเทศ เช่น แผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์

(PCBA) ชิ้นส่วนโลหะและพลาสติก ชุด POWER SUPPLY เป็นต้น รวมมูลค่ากว่า 81,000 ล้านบาทต่อปี คิดเป็นสัดส่วนกว่าร้อยละ 45 ของมูลค่าวัตถุดิบทั้งสิ้น

แนวโน้มอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ของโลกยังเติบโตอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายตัวของระบบคลาวด์และ DATA CENTER รวมทั้งเทคโนโลยีสมัยใหม่ ทั้ง GENERATIVE AI และ 5G ที่จะทำให้เกิดความต้องการใช้ระบบจัดเก็บและประมวลผลข้อมูลที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น โดยประเทศไทยเป็นฐานการผลิตหลักของอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ของโลก ปัจจุบันร้อยละ 80 ของฮาร์ดดิสก์ทั่วโลกถูกผลิตจากประเทศไทย โดยเฉพาะผู้ผลิตฮาร์ดดิสก์รายใหญ่อย่าง WD และ SEAGATE ซึ่งบริษัท SEAGATE ก็เพิ่งจะมีการขยายการลงทุนครั้งใหญ่เมื่อปี 2566 ด้วยมูลค่าเงินลงทุนกว่า 16,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา (ปี 2558 - มิถุนายน 2567) มีคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนในอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์และชิ้นส่วน จำนวน 42 โครงการ มูลค่าลงทุนรวมกว่า 82,600 ล้านบาท



# ADVANC ลุยออกหุ้นกู้ยั่งยืนอายุ 4 ปี และ 7 ปี

**มั่นใจสร้างโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มั่นคง เล็งขาย พ.ย. นี้**

บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน) ("บริษัท" หรือ "AIS") ผู้ให้บริการโทรคมนาคม และพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลชั้นนำของประเทศไทยทั้งโครงข่ายมือถือและอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง ที่มีฐานลูกค้ารวมกว่า 50 ล้านราย เตรียมเสนอขาย 'หุ้นกู้เพื่อความยั่งยืน' เป็นครั้งแรกในอุตสาหกรรมโทรคมนาคมไทย อายุ 4 ปี และ 7 ปี ให้แก่ประชาชนเป็นการทั่วไป คาดว่าเปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 8 และ 11-12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 มั่นใจเป็นการสร้างโอกาสการลงทุนในธุรกิจที่มีความมั่นคงเติบโตและสอดคล้องกับการพัฒนาอย่างยั่งยืน ชูจัดอันดับความน่าเชื่อถือหุ้นกู้ที่ระดับ "AAA(THA)" (เครดิตพินิจแนวโน้มเป็นลบ) จากบริษัท ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2567 สะท้อนถึงความแข็งแกร่งในธุรกิจและสถานะทางการเงินที่มีความมั่นคง พร้อมแต่งตั้ง 7 สถาบันการเงินชั้นนำเป็นผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ ได้แก่ ธ.กรุงเทพ ธ.กสิกรไทย ธ.กรุงไทย ธ.ไทยพาณิชย์ ธ.กรุงศรีอยุธยา ธ.ยูโอบี และ บล.เกียรตินาคินภัทร

นายมนตรี คงเครือพันธุ์ หัวหน้าคณะผู้บริหารด้านการเงิน AIS กล่าวว่า "การออกหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืนในครั้งนี้จะเป็นการเสริมความแข็งแกร่งและช่วยสร้างการเติบโตให้การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนของ AIS ภายใต้วิสัยทัศน์การขับเคลื่อนสู่การเป็นองค์กรโทรคมนาคมเทคโนโลยีอัจฉริยะ หรือ COGNITIVE TECH-CO ภายใต้แนวคิด SUSTAINABLE NATION ที่มุ่งสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืนของประเทศไทยบนเศรษฐกิจแบบร่วมกัน หรือ ECOSYSTEM ECONOMY ทั้ง ผู้คน สังคม เศรษฐกิจ และสิ่งแวดล้อม ในโลกดิจิทัล โดยเฉพาะการมุ่งพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านดิจิทัลให้มีประสิทธิภาพ ทั้งโครงข่าย 5G ที่วันนี้ครอบคลุมพื้นที่การให้บริการแล้วกว่า 95% ของพื้นที่ประชากร โครงข่ายอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่เข้าถึงกว่า 13.3 ล้านครัวเรือน ทั่วประเทศ และนวัตกรรมแพลตฟอร์มสำหรับองค์กรที่จะช่วยเพิ่มศักยภาพให้ภาคธุรกิจและอุตสาหกรรมหลักของประเทศ โดยการออกหุ้นกู้ครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในโครงการที่เกี่ยวข้องกับการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพและการขยายโครงข่าย 5G เพื่อส่งเสริมการเข้าถึงโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลให้ประชาชนหรือกลุ่มครัวเรือนที่อยู่ในพื้นที่ห่างไกล

โดยหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืนในครั้งนี้จะเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (PUBLIC OFFERING) จำนวน 2 รุ่น อายุ 4 ปี และ 7 ปี เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการที่หลากหลายของผู้ลงทุน กำหนดการชำระดอกเบี้ยทุก 6 เดือนตลอดอายุหุ้นกู้ ผู้ลงทุนทั่วไปจองซื้อขั้นต่ำ 100,000 บาท และทวีคูณครั้งละ 100,000 บาท ทั้งนี้รายละเอียดอัตราดอกเบี้ยจะแจ้งให้ทราบอีกครั้ง บริษัทมั่นใจว่าหุ้นกู้ที่เสนอขายในครั้งนี้จะได้รับการตอบรับจากผู้ลงทุนที่เป็นประชาชนทั่วไปที่ต้องการลงทุนในบริษัทที่มีความมั่นคงที่สุดแห่งหนึ่งของประเทศ"

สำหรับการดำเนินงานของบริษัทในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2567 มีรายได้จากการให้บริการหลักอยู่ที่ 79,665 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเติบโตของรายได้การให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามการเติบโตของการใช้ข้อมูลและรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัว ประกอบกับธุรกิจอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงที่ยังเติบโตอย่างแข็งแกร่งกว่าร้อยละ 159 จากช่วงเดียวกันของ

ปีก่อนจากการรับรู้รายได้ TTTBB และการเติบโตไปยังพื้นที่ใหม่ๆ ร่วมกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ ARPU จากกลยุทธ์ส่งเสริมการขายพ่วงบริการคอนเทนต์ สำหรับรายได้บริการลูกค้าองค์กรและอื่น ๆ เติบโตขึ้นร้อยละ 33 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้รายได้ TTTBB และการเติบโตขึ้นของความต้องการบริการเชื่อมต่อสื่อสารดิจิทัลและคลาวด์ บริษัทมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เติบโตร้อยละ 21 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน จากการรับรู้ผลประกอบการของ TTTBB และการเติบโตของธุรกิจปกติโดยกำไรสุทธิในงวดครึ่งปีแรกของปี 2567 อยู่ที่ 17,028 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 22 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นและการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก 3BBIF

นายมนตรีอธิบายต่อไปอีกถึงแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนของ AIS ว่า "นอกเหนือจากความแข็งแกร่งในการดำเนินธุรกิจจากโครงสร้างพื้นฐานดิจิทัลอัจฉริยะที่ทำให้เราคงความเป็นผู้นำมาโดยตลอด AIS ยังมีเป้าหมายใหญ่ในการสร้างการเติบโตอย่างยั่งยืน ทั้งในมิติของการขับเคลื่อนดิจิทัลเพื่อเศรษฐกิจ เพื่อสนับสนุนให้ผู้คนและภาคธุรกิจเติบโตได้ใน DIGITAL ECONOMY รวมถึงในมิติของการสร้างสังคมดิจิทัล ส่งเสริมการใช้เทคโนโลยีอย่างสร้างสรรค์และปลอดภัยให้มีความเป็นพลเมืองดิจิทัล และมีมิติสุดท้ายคือด้านการยื่นหยัดเพื่อสิ่งแวดล้อม ที่วันนี้เรามุ่งลดผลกระทบผ่านการบริหารจัดการ กระบวนการดำเนินธุรกิจและห่วงโซ่อุปทาน ด้วยนวัตกรรมโซลูชัน รวมถึงกิจกรรมต่าง ๆ ที่ส่งผลในการช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก รวมถึงลดและรีไซเคิลของเสียจากการดำเนินธุรกิจและส่งเสริมให้คนไทยร่วมกำจัดขยะอิเล็กทรอนิกส์อย่างถูกวิธี ทั้งหมดคือเป้าหมายการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนที่เดินหน้า สร้างการเติบโตร่วมกันของคนและสิ่งแวดล้อมในโลกดิจิทัล"

โดยฟิทช์ เรทติ้งส์ ประเมินว่า AIS มีสถานะทางการตลาดที่แข็งแกร่งในธุรกิจโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยมีส่วนแบ่งรายได้จากการให้บริการประมาณร้อยละ 48 และเชื่อว่าอุตสาหกรรมโทรศัพท์เคลื่อนที่จะได้รับประโยชน์จากการแข่งขันด้านราคาที่เหมาะสมผลมากขึ้นในประเทศไทย ซึ่งจะสนับสนุนรายได้เฉลี่ยต่อผู้ใช้บริการ และการเติบโตของรายได้ของ AIS

ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวนต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ซึ่งยังไม่มีผลใช้บังคับ คาดว่าเปิดจองซื้อระหว่างวันที่ 8 และ 11-12 พฤศจิกายน พ.ศ. 2567 สำหรับผู้ลงทุนที่สนใจจองซื้อหุ้นกู้เพื่อความยั่งยืนของ AIS สามารถศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายตราสารหนี้ และร่างหนังสือชี้ชวนที่ [WWW.SEC.OR.TH](https://www.sec.or.th) หรือข้อมูลเพิ่มเติมที่ [HTTPS://INVESTOR-TH.AIS.CO.TH/NEWS.HTML/ID/2510115/GROUP/SUSTAINABLE\\_FINANCE](https://investor-th.ais.co.th/news.html/id/2510115/group/sustainable-finance) หรือ สอบถามรายละเอียดเพิ่มเติมได้ที่ผู้จัดการการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ทั้ง 7 แห่ง ได้แก่

- ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (ยกเว้นสาขาไมโคร) โทร. 1333 หรือจองซื้อผ่านแอปพลิเคชัน BANGKOK BANK MOBILE BANKING สำหรับผู้ลงทุนทั่วไปที่เป็นบุคคลธรรมดา
- ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา โทร. 02-888-8888 กด 869 หรือจองซื้อทางออนไลน์ผ่าน [HTTPS://WWW.KASIKORNBANK.COM/KMYINVEST](https://www.kasikornbank.com/kmyinvest) (ยกเว้นบุคคลสัญชาติต่างดาว และนิติบุคคล สามารถจองซื้อผ่านสำนักงานใหญ่และสาขา) และรวมถึงบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ในฐานะหน่วยงานขายของธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา โทร. 02-111-1111 หรือจองซื้อทางออนไลน์ผ่านแอปพลิเคชัน KRUNGTHAI NEXT เฉพาะผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาเท่านั้น)
- ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา หรือ โทร. 02-777-6784 หรือจองซื้อทางออนไลน์ผ่านแอป SCB EASY และรวมถึงบริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด ในฐานะหน่วยงานขายของธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา หรือ โทร. 1572
- ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน) ทุกสาขา หรือ โทร. 02-285-1555
- บริษัทหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) โทร. 02-165-5555 หรือจองซื้อทางออนไลน์ผ่านแอปพลิเคชัน DIME! และรวมถึงธนาคารเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) ในฐานะหน่วยงานขายของหลักทรัพย์ เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)



# กล้วยหอม กับ กูรู

เว็บไซต์โลกการเงิน



“ประสิทธิ์ ทรโชคนันต์”  
บรรณาธิการบริหาร สำนักข่าว หุ่นอินไซด์  
ผู้ดำเนินรายการ



“วิจิตร อารยะพิศิษฐ์”

นักกลยุทธ์การลงทุน  
บมจ.หลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย)

“เดติมภพ สงเคราะห์”

กรรมการผู้จัดการ  
ประธานสายธุรกิจรายย่อย บล.หยวนต้า

“อภิวัฒน์ ทวีศิริเวทย์”

ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายกลยุทธ์ทางเทคนิค  
บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)

“กรภัทร วรเชษฐ์”

ผู้อำนวยการ ฝ่ายวิจัยและบริการการลงทุน  
กลยุทธ์การลงทุน บล.ไมโคร: ฟิวนิส



HOONINSIDE

สำนักข่าวหุ่นอินไซด์





# บล.ทีเอสโก้ : BEM

แนะนำ “ซื้อ” มูลค่าที่เหมาะสม 12 บาท

## แนวโน้มผลการดำเนินงานยังสดใส

BEM รายงานตัวเลขผู้โดยสารเดือนส.ค.เติบโตต่อเนื่อง แต่รายได้เติบโตมากกว่าเนื่องจากมีการปรับราคาค่าโดยสารขึ้นในเดือนก.ค.และยกเลิกโปรโมชั่นเที่ยวโดยสาร (Pass) ในเดือนส.ค. ส่วนตัวเลขรถใช้ทางด่วนยัง flat YoY แต่รายได้เติบโตมากกว่าเนื่องจากมีวันหยุดยาวค่าผ่านทางน้อยลงเรายังคงแนะนำ ซื้อ BEM จาก 1) แนวโน้มจำนวนผู้โดยสารที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง, 2) คาดบริษัทจะทำกำไรปกติสูงสุดใหม่ใน 3Q24F และในปี 3) ยังมี Upside จากงานเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้และโครงการ Double Deck ซึ่งน่าจะได้ข้อสรุปในปี ส่วนนโยบายลดค่าทางด่วนและค่าโดยสารรถไฟฟ้า 20 บาทตลอดสาย เรามองว่าทาง BEM จะไม่ได้รับผลกระทบเนื่องจากมองว่าบริษัทจะต้องได้รับค่าชดเชยตามจริงที่บริษัทควรได้ นอกจากนี้เรายังมองบวกต่อการเวนคืนสัมปทานหากเกิดจริงเพราะบริษัทจะได้รับเงินสดที่เป็น Value ของโครงการในอนาคตมาก่อนและได้ค่าจ้างเดินรถอีกด้วย

### ตัวเลขเดือนส.ค.ผู้โดยสารเติบโต YoY จำนวนรถใช้ทางด่วนโตเล็กน้อยแต่รายได้โตดี

BEM รายงานตัวเลขในเดือนส.ค. ด้วยจำนวนรถใช้ทางด่วนที่ 1,129,911 คันต่อวัน (+0.4% YoY, +1.7% MoM) เนื่องจากมีวันหยุดน้อยลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนและทั้งมหาวิทยาลัยและโรงเรียนนานาชาติเปิดเทอมเต็มรูปแบบ แต่รายได้ในเดือนนี้เพิ่มขึ้น 8.1% YoY และ 9.4% MoM เนื่องจากจำนวนวันที่ยกเว้นค่าผ่านทางน้อยลงทั้ง YoY และ MoM ส่วนจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าเดือนนี้อยู่ที่ 450,355 เที่ยวต่อวัน (+7.1% YoY, +6% MoM) โดยผู้โดยสารวันทำงานอยู่ที่ 516,512 เที่ยวคนต่อวัน (+5.8% YoY, +5.2% MoM) แต่รายได้เฉลี่ยต่อวันเติบโต 14.2% YoY และ 9% MoM มาอยู่ที่ 13.07 ลบ. เนื่องจากมีการปรับราคาค่าโดยสารขึ้นในเดือนก.ค.และยกเลิกโปรโมชั่นเที่ยวโดยสาร (Pass) ในเดือนส.ค. เราคาดว่าตัวเลขจะดีขึ้นอีกในเดือนก.ย.เนื่องจากวันหยุดน้อย

### คาดบริษัทจะทำกำไรปกติสูงสุดใหม่ใน 3Q24F และในปี

แนวโน้มกำไร 3Q24F คาดว่าจะทำสถิติสูงสุดใหม่โดยโตต่อทั้ง YoY และ QoQ เนื่องจากคาดทั้งผู้โดยสารรถไฟฟ้าและรถใช้ทางด่วนเติบโตทั้ง YoY และ QoQ เนื่องจากเป็นช่วง High Season (วันหยุดน้อย เปิดเทอม และฝนตก) นอกจากนี้เรายังคงคาดว่ากำไรปกติของบริษัทจะทำระดับสูงสุดใหม่ (Record High) ในปีนี้ที่ 3,882 ล้านบาท (12% YoY) จากสมมติฐานจำนวนผู้โดยสารในปี 2024F จะอยู่ที่ 4.22 แสนเที่ยวต่อวัน (+8%) และรถใช้ทางด่วนอยู่ที่ 1.14 ล้านคันต่อวัน (+2%) จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจและนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น รวมถึงผู้โดยสารจากรถไฟฟ้าสายสีเหลืองและการเปิดโครงการ One Bangkok ใน 2H24

### คงคำแนะนำ “ซื้อ” มูลค่าที่เหมาะสมอยู่ที่ 12 บาท

เราคงประมาณการกำไร และมูลค่าที่เหมาะสมของ BEM โดยวิธี Sum-of-parts ที่ 12 บาท (รวมรถไฟฟ้าสายสีส้มแล้ว) แต่ยังไม่รวมงานเดินรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้และโครงการ Double Deck ซึ่งน่าจะได้ข้อสรุปในปี ดังนั้นเรายังคงแนะนำ “ซื้อ” BEM ปัจจัยเสี่ยงมาจากจำนวนรถใช้ทางด่วนและผู้โดยสารที่ต่ำกว่าคาด



# บล.ทีเอสโก้ : WHA

แนะนำ “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 5.30 บาท

## WHA : ประเด็นสำคัญจากการประชุมมุมมองธุรกิจและกลยุทธ์สำหรับใน 2H24

เป้าหมายการขายที่ดินปรับเพิ่ม: +100 ไร่ จากเป้าหมายที่ปรับล่าสุด

เป้าหมายการขายที่ดินปี 2024 ของ WHA ได้รับการปรับเพิ่มเป็น 2,500 ไร่ จากเป้าหมายเดิม 2,400 ไร่ เป้าหมายที่ปรับปรุงใหม่นี้ยังคงต่ำกว่ายอดขายจริง 2,767 ไร่ในปี 2023 คาดว่าการขายที่ดินในประเทศไทยจะเป็นตัวขับเคลื่อนการเติบโตในปี นี้ ในขณะที่ธุรกิจในเวียดนามเผชิญกับการชะลอตัวในปี นี้ แต่กำลังเตรียมพร้อมสำหรับการพัฒนาในปี 2025 บริษัทงัดให้ข้อมูลอัปเดตเกี่ยวกับ data centers และยังคงคาดว่าจะมีส่วนในยอดจองที่ดินใหม่ประมาณ 400 ไร่ ซึ่งรวมอยู่ในเป้าหมายการจอบปัจจุบันของบริษัท เรายังคงให้คำแนะนำ “ถือ” สำหรับ WHA ด้วยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 5.30 บาท เนื่องจาก backlog แม้จะเห็นการปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปในยอดจอง แต่การโอนรายได้ยังคงอ่อนแอ YoY

### การพัฒนาด้านโลจิสติกส์และอุตสาหกรรม

เป้าหมายของ WHA Logistics ยังคงไม่เปลี่ยนแปลง WHA กำลังขยายธุรกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมุ่งเน้นไปที่ภาคส่วนที่มีการเติบโตสูงและความยั่งยืน ธุรกิจการพัฒนาอุตสาหกรรมยังคงนำโดยประเทศไทย แต่ตลาดเวียดนามมีศักยภาพในการเติบโตอย่างมาก เป้าหมายคือ การให้บริการโซลูชันแก่ลูกค้าผ่านนิคมอุตสาหกรรมใหม่ สำหรับปี 2024 WHA Logistics ตั้งเป้าหมายการเช่าใหม่ที่ 200,000 ตารางเมตร โดยมุ่งเน้นไปที่คลังสินค้าแบบ Built-to-Suit พื้นที่โรงงาน/คลังสินค้ามากกว่า 140,000 ตารางเมตร จะถูกส่งมอบในช่วงครึ่งหลังของปี นอกจากนี้ Mobilix ยังมีเป้าหมายที่จะเพิ่มจำนวนรถ EV

### สาธารณูปโภคและพลังงานมุ่งเน้นความยั่งยืน

WHA Utilities & Power (WHAUP) ยังคงดำเนินการในทิศทางเดิม โดยมุ่งเน้นการให้บริการสาธารณูปโภคที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน บริษัทกำลังสำรวจโอกาสใหม่ ๆ และขยายพลังงานหมุนเวียน ธุรกิจสาธารณูปโภคตั้งเป้าหมายยอดขายน้ำ 178 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2024 ในขณะที่ธุรกิจพลังงานกำลังขยายโซลูชันด้านพลังงาน โดยตั้งเป้าหมายกำลังการผลิตตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (PPA) ที่ 1,000 เมกะวัตต์ โดยมุ่งเน้นพลังงานสะอาด



# บล.ทีเอสโก้ : PTTGC

แนะนำ “ถือ” มูลค่าเหมาะสม 36 บาท

## PTTGC : การปรับโครงสร้างและ ความเป็นไปได้ในการด้อยค่าของ Vencorex

PTTGC ได้ให้ข้อมูลอัปเดตเพิ่มเติมเกี่ยวกับความคืบหน้าในการปรับโครงสร้างของ Vencorex โดยเน้นย้ำถึงคำสั่งศาลพาณิชย์ล่าสุดที่ยอมรับการจัดระเบียบองค์กร/การคุ้มครองทางกฎหมายของ Vencorex France และ Vencorex TDI ซึ่งเป็นการดำเนินงานของบริษัทในประเทศฝรั่งเศส

กระบวนการจัดระเบียบองค์กรทางกฎหมายคาดว่าจะใช้เวลา 3-4 เดือน ในระหว่างนี้ PTTGC จะดำเนินการขายสินทรัพย์เหล่านี้ให้กับเจ้าของรายใหม่ ซึ่งอาจรวมถึงสินทรัพย์อื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดระเบียบองค์กรทางกฎหมายและสินทรัพย์ที่ตั้งอยู่นอกประเทศฝรั่งเศส กระบวนการขายคาดว่าจะเสร็จสิ้นใน 4Q24

การดำเนินงานผลิตภัณฑ์ปลายน้ำ HDI ในประเทศไทย (Vencorex TH) และสหรัฐอเมริกา (Vencorex USA) จะยังคงดำเนินการต่อไปโดยใช้สินค้าคงคลังโมโนเมอร์ที่มีอยู่ และบริษัทจะศึกษาการจัดการวัตถุดิบจากภายนอกเป็นทางเลือก

คาดว่า PTTGC จะบันทึกการด้อยค่าอย่างระมัดระวังจำนวน 8 พันล้านบาท สะท้อนถึงมูลค่าตามบัญชีที่เหลืออยู่ทั้งหมดของ Vencorex รวมถึงสินทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่ภายใต้การจัดระเบียบองค์กรทางกฎหมายในฝรั่งเศส พร้อมกับการตั้งสำรองสำหรับค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างจำนวน 1 พันล้านบาท คาดว่าการรับรู้นี้จะเกิดขึ้นใน 3Q24F

PTTGC เคยให้แนวทางไว้ก่อนหน้านี้ว่าจะมีการด้อยค่าสูงสุด 2 หมื่นล้านบาทในปี 2024 ซึ่งรวมถึง PTTAC, Vencorex และสินทรัพย์อื่นๆ ทั้งนี้ เราได้รวมการด้อยค่า 1.8 หมื่นล้านบาท เข้าไปในการคาดการณ์ของเราสำหรับปี 2024 แล้ว

เรายังคงคำแนะนำ “ถือ” สำหรับ PTTGC โดยมูลค่าที่เหมาะสมเท่ากับ 36.00 บาท และชอบ IVL มากกว่า



## บล.เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) : DOHOME

แนะนำถือ ปรับราคาเป้าหมายปี 68 ที่ 12.10 บาท

### คงคำแนะนำ “ถือ” ชอบ HMPRO มากกว่า

เราปรับประมาณการกำไรและปรับราคาเป้าหมายไปเป็นปี 68 ที่ 12.10 บาท โดยเราคงคำแนะนำ ถือ เนื่องจากหุ้นซื้อขายที่ P/E ปี 68 ที่ 34 เท่า เทียบกับกลุ่มค่าเฉลี่ยที่ 23 เท่า ขณะที่ ROE ก็ต่ำกว่ากลุ่ม เนื่องจากมีอัตรากำไรสุทธิและอัตรามูลเงินสินทรัพย์ที่ต่ำกว่า เราคาดว่ากำไรในช่วง 2H67 เพิ่มขึ้น YoY แต่ลดลง HoH จากปัจจัยตามฤดูกาลและ SSSG ต่ำกว่าที่คาด สำหรับกลุ่มปรับปรุงซ่อมแซมบ้าน เราชอบ HMPRO (HMPRO TB, CP 10.70 บาท, ซื้อ, ราคาเป้าหมาย 13.20 บาท) เนื่องจากแนวโน้มกำไรเติบโตอย่างมีเสถียรภาพ ROE ค่อนข้างสูง และ valuation ที่ไม่แพง

#### ปรับประมาณการกำไร

เราปรับลดประมาณการกำไรปี 67 ลง 5% เพื่อสะท้อนการฟื้นตัวของ SSSG ที่ช้าและค่าใช้จ่ายที่เร่งตัวขึ้น อย่างไรก็ตาม เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 68 ขึ้น 4% โดยอิงจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นจากราคาสินค้าเหล็กที่กลับสู่ภาวะปกติและสัดส่วนของสินค้า House brand ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เราคาดว่า SSSG จะอยู่ที่ -1% ในปี 67 เนื่องจากฝนตกมากขึ้น แต่คาดว่า SSSG จะฟื้นตัวเป็น 4% ในปี 68 โดยได้รับแรงหนุนจากการเบิกจ่ายงบประมาณที่มากขึ้น DOHOME ไม่มีการเปิดสาขาในปี นี้ แต่มีเป้าหมายที่จะเพิ่มร้าน ToGo จำนวน 8 สาขา ซึ่งคาดว่าจะมีสัดส่วนยอดขายเพียง 1-2% ของยอดขายรวม

#### คาดการณ์กำไร 2H67 เติบโต YoY แต่ลดลง HoH

SSSG ในช่วงเดือน ก.ค.-ส.ค. ฟื้นตัวมาที่ -2% ถึง -3% เทียบกับ -5.3% ใน 2Q67 และ -7.1% ใน 3Q66 โดย SSSG ในเดือน ก.ค. เป็นบวก 2-3% โดยได้แรงหนุนจากราคาสินค้าเหล็กที่เพิ่มขึ้นและยอดขายวัสดุก่อสร้างที่มากขึ้นหลังจากการเบิกจ่ายงบประมาณ อย่างไรก็ตาม SSSG ในเดือน ส.ค. กลับมาลดลง เนื่องจากน้ำท่วมและราคาเหล็กที่ลดลง เราคาดว่ากำไรใน 2H67 จะเติบโตแข็งแกร่ง YoY จากฐานที่ต่ำ แต่กำไรจะลดลง HoH เนื่องจากผลกระทบตามฤดูกาล อีกทั้งค่าใช้จ่ายด้านพนักงานและด้านการตลาดที่เพิ่มขึ้น

#### ราคาเป้าหมายเพิ่มเป็น 12.10 บาท คิดเป็น P/E ที่ 36.4 เท่าในปี 68

จากการปรับประมาณการกำไรและปรับราคาเป้าหมายไปใช้ปี 68 ราคาเป้าหมายที่อิงวิธี DCF ของเรา (WACC 7.2% Growth 2%) ถูกปรับขึ้นจาก 11.90 บาท เป็น 12.10 บาท คิดเป็น P/E ปี 68 ที่ 36.4 เท่า เราคงคำแนะนำ ถือ เนื่องจาก valuation สูงเกินไป หุ้นซื้อขายที่ P/E ปี 68 ที่ 34 เท่า เทียบกับ 23 เท่าของกลุ่มค่าเฉลี่ย เราคาดว่า ROE ของ DOHOME จะอยู่ที่ 8.0% เทียบกับกลุ่มค่าเฉลี่ยที่ 15.3%

Suttatip Peerasub

suttatip.p@maybank.com

(66) 2658 5000 ext 1430





# บล.เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) : AH

แนะนำถือ ราคาเป้าหมายปี 68 ลดลงเหลือ 20 บาท

## ปรับประมาณการ และ เป้าหมายลง ลดเกรดลงเหลือ ถือ

เราลดเกรดคำแนะนำลงเหลือ ถือ จากเดิม ซื้อ เนื่องจากแนวโน้มกำไรปี 2567 จะทรุดลงหนัก 48% ถูกกระทบจากยอดผลิตรถยนต์ที่คาดว่าจะลดลง 15% โดยเฉพาะลูกค้าหลัก คือ รถกระบะ Isuzu ที่ประเมินยอดขายจะลดลง 29% YoY อย่างไรก็ตามราคาหุ้นได้ปรับลดลงถึง 45% ในรอบ 12 เดือน สะท้อนผลประกอบการในด้านลบ และ หุ้นซื้อขายบน Valuation ปี 2567 ที่ไม่แพง คือ P/E 7.7 เท่า และมีอัตราเงินปันผลตอบแทน 4.9% เราปรับประมาณการกำไรปี FY67/68E ลดลง 44%/46% ทำให้ราคาเป้าหมายปี 2568 ลดลงเหลือ 20 บาท บนฐานค่าเฉลี่ย P/E - 0.5 SD เท่ากับ 7.5 เท่า ลดลงจาก 32 บาท

### ยอดผลิตรถยนต์ และ ภาวะอิซุซุปี 2567 จะทรุดลงหนัก

ยอดผลิตรถยนต์ 7M67 ทรุดลง 17% YoY โดยเฉพาะยอดผลิตรถกระบะ Isuzu (สัดส่วนยอดขาย 25% ของธุรกิจชิ้นส่วนรถยนต์ของ AH) ลดลงถึง 39% YoY ได้รับผลกระทบจากปัญหา การเข้มงวดในการอนุมัติสินเชื่อรถยนต์ของสถาบันการเงิน จากหนี้ครัวเรือนที่สูง ทำให้สภาพอุตสาหกรรมปรับลด ยอดผลิตรถยนต์ปี 2567 ลงเหลือ 1.7 ล้านคัน ลดลง 8% YoY จากเดิม 1.9 ล้านคัน (+3% YoY) และ Isuzu Motors Limited คาดยอดขายรถยนต์รวมทั้งในประเทศและส่งออกจะลดลง 29% YoY สำหรับประมาณการของเรา คาดในครึ่งปีหลังสถาบันการเงินจะยังจำกัดสินเชื่อรถยนต์ กระทบตลาดรถยนต์ในประเทศ ทำให้ยอดผลิตรถยนต์ในปี 2567 จะเท่ากับ 1,560,000 คัน ลดลง 15% YoY

### แนวโน้ม 2H67 จะยังอ่อนแอ ปรับประมาณการลง

ผลประกอบการงวด 1H67 ยอดขาย และ กำไร ลดลงหนัก 9% YoY และ 55% YoY ตามลำดับ แนวโน้ม 2H67 คาดจะยังอ่อนแอ เราประเมินยอดผลิตรถยนต์ปี 2567 จะลดลง 15% YoY และ Isuzu คาดยอดขายรวมจะลดลง 29% YoY ทำให้เราปรับประมาณการยอดขาย FY67-68E ลดลง 8%/10% และ กำไรปกติ FY67-68E ลดลง 44%/46% เราคาดยอดขายและกำไร FY67E เท่ากับ 27,631 ล้านบาท และ 913 ล้านบาท ลดลง 8% YoY และ 48% YoY สำหรับ FY68E เราคาดยอดขายและกำไร เท่ากับ 28,460 ล้านบาท และ 950 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 3% YoY และ 4% YoY ตามลำดับ

### หุ้นมีราคาที่ไม่แพง และ ราคาหุ้นลงมารับมากแล้ว

แม้ว่ากำไรปี 2567 คาดจะลดลงถึง 48% แต่ราคาหุ้นก็ปรับลดลง 45% ในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา ทำให้หุ้นซื้อขายในราคาปี 2567 ที่ไม่แพง คือ P/E 7.7 เท่า (-0.5 SD) และ P/BV 0.6 เท่า (-1.0 SD) ปีนี้คาดว่าจะมีกระแสเงินสดในรูป EBITDA 2.4 พันล้านบาท เราคาดว่าจะจ่ายปันผล 0.97 บาท คิดเป็นอัตราเงินปันผลตอบแทน 4.9%

Surachai Pramualcharoenkit  
surachai.p@maybank.com

(66) 2658 5000 ext 1470



# บล.เคจีไอ : CPALL

แนะนำ “ซื้อ” ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท

## จะได้านิสงส์จากการฟื้นตัวของการบริโภค

**Event** อัปเดตแนวโน้มบริษัท, ปรับประมาณการกำไร และ ราคาเป้าหมาย

**Impact Same-store-sales** ยังเป็นบวกในช่วงสองเดือนแรกของไตรมาสนี้

same-store-sales (SSS) ในธุรกิจร้านสะดวกซื้อ (CVs) ของ CPALL ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเป็นบวกที่ระดับเลขตัวเดียวต่ำ ๆ ในช่วงสองเดือนแรกของไตรมาสนี้ (จาก 3.8% ใน 2Q67 และ 3.5% ใน 3Q66) เราคาดว่า SSS น่าจะยังดีพอใช้ในเดิกันยายนจากมาตรการกระตุ้นรอบล่าสุดของรัฐบาล ซึ่งจากรายงานข่าวล่าสุดของสื่อในประเทศ รัฐบาลมีแผนจะแจกเงินสด 10,000 บาท/คน ให้กับประชาชนกลุ่มเปราะบาง 14.5 ล้านคนภายในเดือนกันยายน ดังนั้น เราจึงเชื่อว่า SSS ใน 3Q67 น่าจะยังเป็นบวกได้เช่นกัน อย่างไรก็ตาม เนื่องจากตามปกติแล้วไตรมาสที่สามจะเป็นช่วง low season (ฤดูฝน) ดังนั้น เราจึงคาดว่ากำไรสุทธิใน 3Q67 จะลดลง QoQ

### คาดว่าโมเมนตัมจะดีต่อเนื่อง

เรามองว่าโมเมนตัมจะดีใน 4Q67-2568 จาก i) มาตรการกระตุ้นของรัฐบาล (การแจกเงินเฟส 2): รัฐบาลมีแผนจะแจกเงินให้อีก 21.5 ล้านคน แบ่งเป็น 2 ส่วน ส่วนแรก คือ แจกเงินสด 5,000 บาท/คน ใน 4Q67 ส่วนที่สองอีก 5,000 บาท/คนในปี 2568 ในรูปแบบของเงินดิจิทัล และ ii) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 35 ล้านคนในปี 2567 เป็น 38 ล้านคนในปี 2568 เราคาดว่า CPALL จะได้านิสงส์จากประเด็นข้างต้น เนื่องจากมีจำนวนสาขาจำนวนมากถึงกว่า 13,000 ร้านครอบคลุมพื้นที่ทั้งในกรุงเทพฯ (43%) และ ต่างจังหวัด (57%) โดยมีสาขาที่ใกล้กับพื้นที่แหล่งท่องเที่ยวประมาณ 10% ของจำนวนสาขาทั้งหมด นอกจากนี้ ร้านสะดวกซื้อยังถูกจัดเป็นร้านขนาดเล็กที่เข้าเกณฑ์ digital wallet ดังนั้น เราจึงคาดว่า CPALL จะได้านิสงส์จากมาตรการแจกเงินในรูปแบบเงินดิจิทัลด้วยเช่นกัน

### ปรับลดประมาณการกำไรเล็กน้อย 1-3%

เราปรับลดประมาณการกำไรสุทธิของ CPALL ในปี 2567 ลง 3% และ ปี 2568 ลง 1% เพื่อสะท้อนถึงการปรับประมาณการกำไรของ CP Axtra (CPAXT.BK/ CPPAXT TB) (ดูข้อมูลเพิ่มเติมจากบทวิเคราะห์ CPAXT “โมเมนตัมจะดีจากนี้ไป” ฉบับวันที่ 11 กันยายน 2567) อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิของ CPALL ยังจะเติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ 22% ในปีนี้ และ 14% ในปีหน้า

### Valuation & action

เราขยับไปใช้ราคาเป้าหมายสิ้นปี 2568 ที่ 80.00 บาท จากเดิมที่ 77.00 บาท อิงจาก PER ที่ 29.0x (ค่าเฉลี่ยในอดีตระหว่างหุ้นกลุ่มนี้ในประเทศไทย และ ในต่างประเทศ +0.5 S.D.) และ คงคำแนะนำ “ซื้อ”

### Risks

เศรษฐกิจชะลอตัว, ขยายสาขาใหม่ได้ช้ากว่าที่วางแผนเอาไว้, disruption จากเทคโนโลยีใหม่, ถูกยกเลิกเครื่องหมายการค้า 7-Eleven, ความเสี่ยงด้าน logistic

Chananthorn Pichayapanupat, CFA

66.2658.8888 Ext. 8849

chananthornp@kgi.co.th



# บล.เคจีไอ : ADVANC

แนะนำ 'ซื้อ' ราคาเป้าหมาย 293 บาท

## วัฏจักรขาขึ้นยังไม่จบลง!

Event คำแนะนำที่มีความเชื่อมั่นสูง พร้อมการปรับประมาณการกำไรและราคาเป้าหมายขึ้น

### Impact

1# ไทยเป็นตลาด ICT ที่มีเพียง 2 รายซึ่งมีไม่กี่ประเทศในโลก เอื้อประโยชน์ต่อผู้ให้บริการ

ธุรกิจโทรคมนาคมกำลังเข้าสู่ช่วงขาขึ้น เนื่องจากมีผู้ให้บริการเพียง 2 ราย ซึ่งพบได้น้อยทั่วโลก (5-10% เทียบกับปกติ 3-4 ราย) ในตลาดแบบนี้ ผู้ให้บริการมักมีกำไรสูงขึ้นจากการแข่งขันและค่าใช้จ่ายลงทุนที่ลดลง โดยมีอัตรากำไร EBITDA ถึง 50-60% แม้ผู้บริโภคอาจเจอค่าบริการแพงขึ้น สำหรับประเทศไทย บางคนอาจกังวลเกี่ยวกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าล่าสุด แต่เรามองว่ามูลค่า ADVANC ปัจจุบันและอนาคตไม่อาจเทียบกับอดีต (Figure 1-2) เพราะกำลังเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ด้วยอัตรากำไร EBITDA สูงถึง 53.8% และมีรายได้ใหม่เข้ามา ต่างจากช่วงขาลงปี 2563-1H66 (ARPU ลดลงและค่าการตลาดในระดับสูง)

### 2# ได้ประโยชน์สูงสุดจากช่วงขาขึ้นด้วยความพร้อมที่ดีเยี่ยม

ADVANC มีข้อได้เปรียบในช่วงขาขึ้นนี้ด้วยผลดำเนินงานและการเงินที่ดีกว่าคู่แข่ง อัตรากำไร EBITDA สูงสุดในรอบ 3 ปียังมีโอกาสเติบโตปานกลาง จาก ARPU ที่มีมือถือและอินเทอร์เน็ตบ้านที่สูงขึ้น และการควบคุมต้นทุนที่ดี ADVANC อาจปรับเพิ่มเป้าปี 2567 ในช่วงครึ่งหลัง หนุนโดยเศรษฐกิจไทยที่มีสัญญาณที่ดีขึ้น เราคาดว่าปลาย ก.ย. จะมีแนวโน้มบวกจากงานพีรวิว 3Q67 โดยกำไรหลักน่าจะเพิ่มขึ้นทั้ง YoY และ QoQ ADVANC อาจจ่ายปันผลสูงขึ้นและทำกำไรมากขึ้นภายใต้เป้าหมายของ NewCo ขณะที่คู่แข่งใหม่ยังเป็นปัจจัยไม่แน่นอนในการประมูลคลื่น แต่เราคาดว่าจะไม่มีผู้เล่นต่างชาติเข้ามาแข่ง

### 3# รายได้ใหม่จาก Data Center (DC)

DC กำลังเป็นตัวขับเคลื่อนรายได้องค์กรของ ADVANC คิดเป็น 5.5% ของรายได้หลักเทียบกับ TRUE ที่ 1.8% เนื่องจากข้อจำกัดในสิงคโปร์ การขยาย DC กำลังย้ายมาไทย อินเดีย เอเชีย และมาเลเซีย โดยได้รับการลงทุนจาก hyperscaler โดย Singtel คาดการณ์ความต้องการ DC ในภูมิภาคจะโต 18% ต่อปี (2563-68) (Figure 6) โดยไทยจะนำอาเซียนที่ 28% ต่อปี สูงกว่าค่าเฉลี่ยภูมิภาค เป็นโอกาสรายได้ใหญ่สำหรับผู้ให้บริการ GULF (40%) ร่วมกับ AIS (25%) และ Singtel (35%) กำลังตั้งบริษัทร่วมทุนทำ DC สองเฟส เฟสละ 25MW (เฟส 1 เริ่ม: 2568)

### Valuation and action

เราเชื่อว่าราคาหุ้นที่ลดลงเป็นโอกาสซื้อที่ดี นอกจากพื้นฐานแข็งแกร่ง ADVANC ยังได้ประโยชน์จากเงินลงทุนไหลเข้า เพราะนำหนักในดัชนี SET สูง มีเรตติง ESG ระดับ AAA ให้ผลตอบแทน 4% และมีกองทุนวายุภักษ์หนุน ทั้งนี้เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2568-69F ขึ้น 2-3% (Figure 9) จากค่าใช้จ่ายขายและบริหาร งบลงทุน ดอกเบี้ยที่ลดลง และ ARPU ที่แข็งแกร่งขึ้น ยังคงคำแนะนำ "ซื้อ" ปรับราคาเป้าหมายไปสู่ปี 2568 เป็น 293 บาท (WACC 7.2%) จากเดิม 267 บาท

### Risks

ปิดซ่อมบำรุงนอกแผน, เกิดปัญหา cost overruns และ ความผันผวนของ FX และอัตราดอกเบี้ย

Wetid Tangjindakun, CISA

66.2658.8888 Ext. 8855

wetidt@kgi.co.th





# บล.บัวหลวง : CBG

แนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 85.00 บาท

## CBG - काराबागरूप (Idea)

### ปัจจัยบวกมาพร้อมลุย!

เราออก Idea call หุ้น CBG เพราะมองว่ารอบนี้ จะมาพร้อมกับปัจจัยบวกหลายประการ

- 1) ส่วนแบ่งการตลาดขึ้นจาก 21% เมื่อ ก.ย. 2022 มาอยู่ที่ 24.3% ใน ก.ค. 2024 นอกเหนือจากการตั้งราคาขนาด 10 บาท แล้วยังมี โปรโมชั่นของ 2 ขวด ราคา 18 บาท (เทียบ M150 โปรฯ 2 ขวด 22 บาท)
- 2) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล คาดว่าจะช่วยกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ ซึ่งจะส่งผลดีต่อยอดขายเครื่องดื่มชูกำลังของ CBG (29% ของประมาณการรายได้ปี 2024 ของเรา)
- 3) หากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำใน เดือน ต.ค. จะส่งผลให้การบริโภคเพิ่มขึ้น ส่วนด้านต้นทุนค่าแรง เราคาดผลกระทบน้อยกว่า เพราะโรงงาน CBG เป็นแบบอัตโนมัติส่วนใหญ่
- 4) ช่วงเทศกาลในไตรมาส 4 ที่มาพร้อมมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะช่วยหนุนรายได้จากการจัดจำหน่ายและบรรจุภัณฑ์สำหรับสุราและเบียร์ (39% ของประมาณการรายได้ปี 2024 ของเรา)
- 5) โอกาสในการขยายช่องทางจัดจำหน่ายแบรนด์เบียร์ของกลุ่มฯ เข้า 7-Eleven จะหนุนรายได้จากรูรกิจการจัดจำหน่ายและบรรจุภัณฑ์ของ CBG
- 6) ราคาน้ำตาลและอลูมิเนียม ยังคงตัว ช่วยเรื่อง อัตรากำไรขั้นต้น (GM) โดยเฉพาะเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น  
ทั้งนี้ เราปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2024-25 ขึ้น 5.6% และ 5.0% ตามลำดับ

และระยะสั้น เราคาดกำไรของ CBG ใน 3Q24 ที่ 729 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 37% YoY และ 6% QoQ จากยอดขายเครื่องดื่มชูกำลังในประเทศ และรายได้จากการจัดจำหน่ายและบรรจุภัณฑ์ (หลักๆ เหล้าข้าวหอม)

**Fundamental View : เราแนะนำ ซื้อ ราคาเป้าหมาย 85 บาท**





# บล.ฟิลลิป : TISCO

แนะนำทยอยซื้อ ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปี 68 ที่ 101 บาท

## \*\*\*คาดกำไร 3Q67 ลดลง y-y และ q-q\*\*\*

คาดกำไร 3Q67 ลดลง y-y จากการตั้งสำรองที่สูงกว่าปีก่อนมาก และลดลงด้วย q-q จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นสินเชื่อเดือน ส.ค. หดตัวแรง และน่าจะทำให้สินเชื่อ 3Q67 หดตัวต่อเนื่องคาดว่า NPL อาจจะยังเพิ่มขึ้นต่อคาดกำไรปี 67 ลดลง จากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้น ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปี 68 ที่ 101 บาท เหลือส่วนต่างไม่ มากแต่ปันผลยังน่าสนใจ แนะนำ “ทยอยซื้อ”

คาด 3Q67 กำไรเพิ่ม 7% y-y แต่ลดลง 0.4% q-q : ทางฝ่ายคาดว่า TISCO จะมีกำไร 3Q67 1.7 พันลบ. ลดลง 7% y-y จากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมาก จากปีก่อนที่ TISCO ยังมีการกลับสำรองอยู่ แต่ในปีนี้มี การตั้งสำรองตามปกติ และคาดว่ากำไรจะลดลง 0.4% q-q จากค่าใช้จ่ายที่เพิ่มสูงขึ้น

สินเชื่อ 3Q67 น่าจะหดตัวต่อ และ NPL ยังเพิ่มขึ้น : สินเชื่อเดือน ส.ค. ของ TISCO มีการหดตัวถึง 1.1% m-m และทำให้สินเชื่อหดตัวจากสิ้นปี 66 เพิ่มเป็น 1.2% ytd คาดว่ามาจากการชำระคืนของสินเชื่อรายใหญ่รวมไปถึงการชำระคืนของสินเชื่อเช่าซื้อ ซึ่งน่าจะทำให้สินเชื่อของ 3Q67 หดตัวไปด้วย และยังคงคาดว่า การหดตัวของสินเชื่อจะทำให้สัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมของ TISCO จะยังเพิ่มขึ้นต่อ จากไตรมาสก่อนอยู่ที่ 2.44%

ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปี68 : ทางฝ่ายคาดว่า TISCO จะมีกำไรปี 67 7 พันลบ. ลดลง 4.7% y-y จากการตั้งสำรองที่เพิ่มขึ้นมากจากปีก่อน ปรับไปใช้ราคาพื้นฐานปี 68 ที่ 101 บาท เหลือส่วนต่างไม่มาก แต่ปันผลยังน่าสนใจโดยคาดว่าปี 67 จะมีการจ่ายปันผล 7.35 บาท/หุ้น คิดเป็น Div. yield 7.7% แนะนำ “ทยอยซื้อ”

สยาม ตียนานท์ , นักวิเคราะห์การลงทุนด้านหลักทรัพย์ #17970





# สังคม Inside

## คอลัมน์สังคมอินไซด์ ทะลุ 1400 จุด

สวัสดีค่ะกลับมาพบกับแมกกาซีนหุ้นอินไซด์ประจำเดือนกันยายน 2567 แมกกาซีนออนไลน์ที่รู้ลึก รู้จริง คลุกวงในหุ้นสไตล์กล้วยๆ โดยคอลัมน์สังคมอินไซด์ กลับมาอัปเดตข่าวสารในแวดวงตลาดทุนกันเช่นเคยค่ะ หุ้นไทยทะลุ 1400 จุดอีกครั้ง ด้วยแรงหนุน ความหวังจากเม็ดเงินกองทุนวายุภักษ์ ประกอบกับโมเมนตัมเชิงบวกการเมืองไทยที่คล้อยกังวล หลังมีรัฐบาลใหม่เรียบร้อยแล้ว ต่อจากนี้ติดตามการเร่งออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลที่จะเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจ...



ส่วนแวดวง บริษัทจดทะเบียน เริ่มที่ บมจ.นำวิวัฒน์ เมดิคอล คอร์ปอเรชั่น หรือ NAM ฉายแววรุ่ง หลังโกยรายได้ในช่วงครึ่งปีแรกไปถึง 437 ล้านบาท ส่วนแนวโน้มครึ่งปีหลังนี้โตต่อไม่หยุด ได้รับแรงหนุนจากภาครัฐที่เร่งโครงการเบิกจ่ายงบเต็มสปีด แถมฐานลูกค้าก็ใช้งานกันอย่างเต็มที่ไม่มีพลาตตามที่คาดการณ์กันไว้

บิวกิตติพันธ์ ศรีบัวเอี่ยม แห่ง PROEN แจกเสนอขายหุ้นพีพี ราคาหุ้นละ 1.72 บาท สูงกว่าราคาที่เสนอขายหุ้น RO รอบแรกถึง 72 % ย้ำวัตถุประสงค์ชัดเจน รongรับการขยายธุรกิจในอนาคต ตอกย้ำนักลงทุนมั่นใจธุรกิจ Data Center มีแนวโน้มสดใส

KUN ดีเดย์ ย้ายกระดานเทรด เข้าเทรด SET เมื่อ 11 ก.ย. 67 โดยวาง Road Map 5 ปี รายได้แตะ 1,000 ล้านบาท - ปักธง Flagship ใหม่บนทำเลทอง

TRITN เล็ง Spin Off แปรนต์ "Madame Louise" เข้าตลาดหุ้น หลังปีนี้ หวังยอดขาย 100 ลบ.พร้อมอัตรากำไรสุทธิ 20%

SSP ไร่กังวล Adder หมดปีหน้า หลัง Takeover วินด์ฟาร์ม 38 เมกกะวัตต์ต้นปี โครงการใหม่ทยอย COD ปลายปีหน้า

TMILL ฉายภาพธุรกิจในงาน Opportunity Day ประเมินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแป้งสาลีจะปรับดีขึ้นในครึ่งปีหลัง 2567 หลังรับรู้สต็อกข้าวสาลีที่ราคาสูงหมดไปในไตรมาส 2 ที่ผ่านมารีบร้อยแล้ว ขณะที่บริษัทฯ จะดำเนินกลยุทธ์การเพิ่มยอดขาย ด้วยการขยายตลาดอย่างต่อเนื่อง ควบคู่กับการขับเคลื่อนด้าน ESG ทุกมิติ ด้วยการใส่ใจสิ่งแวดล้อม สังคมและยึดหลักธรรมาภิบาลในการดำเนินธุรกิจ ผลักดันให้องค์กรเติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคง

SAMART โชว์ศักยภาพเตรียมพร้อมเพื่อชำระคืนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดชำระปี 2568 ตามกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 28 ม.ค 68 ครบ 100% ซึ่งมีมูลค่า 1,675 ล้านบาท โดยล่าสุดวันที่ 26 ก.ย. 67 เตรียมชำระคืนเงินต้นของหุ้นกู้บางส่วนครั้งแรก มูลค่า 650 ล้านบาท พร้อมเตรียมออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อใช้ชำระคืนหุ้นกู้ครั้งที่ 2 อีก 1,025 ล้านบาท เพิ่มจำนวน ฐานะการเงินมั่นคง หุ้นกู้ "สามารถ" ทุกรุ่นจ่ายดอกเบี้ยและไถ่ถอนเงินต้นครบตรงตามกำหนดทุกงวดแน่นอน

DOD ส่งสัญญาณผลงานครึ่งปีหลังส่อแววคึกคัก หลังกระจายพอร์ตเพิ่มความหลากหลายในกลุ่มลูกค้าครบทุกมิติ โดยเฉพาะกลุ่มแพทย์ - เกษษ กลุ่มคอสมेटิคส์ กลุ่มคลินิก เสริมความงาม ล่าสุดหัวกระไดไม่แห้ง จ่อรับออเดอร์ ผลิตผลิตภัณฑ์เสริมอาหาร เข้ามาเฉลี่ย 60 - 70 SKUs ต่อเดือน มั่นใจปี 2567 โกยรายได้รวม 1,000 ล้านบาท

บริษัท ออโตคลิกบาย เอชจี จำกัด ("ออโตคลิก" หรือ "Autoclik") ผู้นำด้านการให้บริการซ่อมบำรุงรถยนต์ทุกยี่ห้อแบบเร่งด่วน ("FAST-FIT") ได้ประกาศจัดแคมเปญพิเศษให้ลูกค้าประกันภัยปีต่อ

เลือกรับส่วนลดพิเศษ 5%\* หรือผ่อนชำระในราคาเบาใจ 0% นานสูงสุด 6 เดือน\*\* สำหรับบริการแบบ "One-Stop Service" ของออโตคลิก ที่จะช่วยให้ผู้ใช้รถยนต์สามารถต่อประกันภัยรถยนต์ รวมทั้งต่อพ.ร.บ. และภาษีรถยนต์ได้อย่างสะดวกสบายในที่เดียว





# ภาวะตลาดหุ้นไทย สิงหาคม 2567

SET Index ปิดที่ **1,359.07** จุด  
↑ **2.9%** จากเดือนก่อนหน้า

## ปัจจัยที่ส่งผลต่อตลาดหุ้นไทย

### ในประเทศ



ตัวเลข GDP ไตรมาส 2/2567 เพิ่ม 2.3% จากช่วงเดียวกันปีก่อน จากภาคการส่งออก การท่องเที่ยว การใช้จ่ายเพื่ออุปโภค และการลงทุนของภาครัฐเพิ่มสูงขึ้น



ภาครัฐส่งเสริมการลงทุน เพื่อความยั่งยืนของประเทศ ในกองทุน Thai ESG และความชัดเจน การออกขายกองทุนอายุจำกัด 1



สถานการณ์การเมือง มีความชัดเจนมากขึ้น



ผลการดำเนินงานของ บจ. ไตรมาส 2/2567 แข็งแกร่ง

### ต่างประเทศ



การคาดการณ์ว่า FED จะปรับลด ดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยจะปรับลดลง 3 ครั้งในปี



ความกังวลเกี่ยวกับ ความอ่อนแอของ ตลาดแรงงานสหรัฐฯ



การปรับขึ้น อัตราดอกเบี้ย ของ BOJ





## ภาวะตลาดหลักทรัพย์เดือนสิงหาคม 2567

10 กันยายน 2567

### สรุปสถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์ไทยเดือนสิงหาคม 2567



- จากการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่เมือง Jackson Hole เมื่อปลายเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา นาย Jerome Powell เปิดเผยถึงความเชื่อมั่นที่มากขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ กำลังชะลอตัวเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% และถึงเวลาที่ FED ควรจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย ทำให้ตลาดคาดว่ามีแนวโน้มที่ FED จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมในเดือนกันยายนนี้ ส่งผลให้หุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสปรับฐานหลังจากปรับเพิ่มขึ้นมากในช่วงก่อนหน้าโดยเงินทุนมีโอกาสเคลื่อนย้ายไปยังหุ้นและพันธบัตรใน Emerging Market ที่มีพื้นฐานดี
- สำหรับตลาดหุ้นไทย นอกจากปัจจัยภายนอกที่เอื้อต่อการเติบโตของ SET Index แล้ว ในส่วนของปัจจัยภายในประเทศยังมีปัจจัยบวกที่ส่งเสริมความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน อาทิ การเมืองไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้นหลังมีการเลือกนายกรัฐมนตรีใหม่ ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่รายงานออกมาแข็งแกร่งกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 2/2567 ที่แข็งแกร่ง นอกจากนี้ บริษัทจดทะเบียนไทยหันมาใช้ในการซื้อหุ้นคืนเป็นเครื่องมือในการบริหารสภาพคล่องของบริษัทอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการซื้อหุ้นคืนยังช่วยส่งสัญญาณให้ผู้ลงทุนทราบว่าผู้บริหารมีความมั่นใจว่าราคาหุ้นในปัจจุบันถูกประเมินต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานที่แท้จริงของบริษัทและกระตุ้นความต้องการซื้อหุ้นในตลาด อีกทั้งนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะมีสภาพคล่องไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเพิ่มในช่วงที่เหลือของปี หลังจากคณะรัฐมนตรีเห็นชอบการปรับปรุงมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศในกองทุน Thai ESG และความชัดเจนในการออกขายกองทุนวายุภักษ์ 1 ที่มีการจัดโครงสร้างของกองทุนให้ดึงดูดความสนใจผู้ลงทุนและสามารถช่วยส่งเสริมความเชื่อมั่นโดยรวมในตลาดหุ้น
- ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2567 SET Index ปิดที่ 1,359.07 จุด เพิ่มขึ้น 2.9% จากเดือนก่อนหน้าสอดคล้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาค ทำให้เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 SET Index ปรับลดลงเหลือเพียง 4.0% โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร
- 8 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน อยู่ที่ 44,404 ล้านบาท ลดลง 22.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิรวม 123,692 ล้านบาท นอกจากนี้ ผู้ลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 28
- ในเดือนสิงหาคม 2567 ไม่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET และ mai



จากการประชุมประจำปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่เมือง Jackson Hole เมื่อปลายเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา นาย Jerome Powell เปิดเผยถึงความเชื่อมั่นที่มากขึ้นว่าอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ กำลังชะลอลงเข้าสู่เป้าหมายที่ 2% และถึงเวลาแล้วที่ FED ควรจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้ตลาดคาดว่าแนวโน้มที่ FED จะลดดอกเบี้ยครั้งแรกในการประชุมในเดือนกันยายนนี้



ความน่าจะเป็นในการปรับอัตราดอกเบี้ยของ FED ใน FOMC meeting ในอนาคต

MEETING DATE	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES												
	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
9/18/2024									0.0%	0.0%	0.0%	45.0%	55.0%
11/7/2024				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	21.2%	49.7%	29.1%	0.0%
12/18/2024	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.6%	36.8%	38.4%	13.2%	0.0%	0.0%
1/29/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	18.2%	37.2%	31.8%	9.7%	0.0%	0.0%	0.0%
3/19/2025	0.0%	0.0%	0.0%	0.7%	6.4%	22.4%	36.0%	27.0%	7.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
5/7/2025	0.0%	0.0%	0.5%	5.2%	19.2%	33.3%	28.8%	11.5%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
6/18/2025	0.0%	0.3%	3.5%	14.0%	28.0%	30.5%	17.9%	5.2%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
7/30/2025	0.1%	1.7%	7.9%	19.9%	29.1%	25.2%	12.5%	3.3%	0.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
9/17/2025	0.6%	3.7%	11.8%	22.9%	27.8%	21.1%	9.5%	2.3%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

สรุปคาดการณ์นักวิเคราะห์หาก FED ลดดอกเบี้ยในการประชุมในวันที่ 17-18 ก.ย. 2567

▶ ตลาดคาดว่า FED จะปรับลดดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปโดยจะปรับลดลง 3 ครั้งในปีนี้ รวมทั้งสิ้น 100 bps และในปีหน้าคาด FED ปรับลดดอกเบี้ยลงอีกราว 125 bps ทำให้ ณ สิ้นปี 2025 FED Fund Rate จะอยู่ที่ 3.00-3.25% เนื่องจากเศรษฐกิจมีแนวโน้มเติบโตแบบชะลอลง (Soft Landing) และโอกาสเกิด Recession ยังอยู่ในระดับต่ำ

▶ ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของสินทรัพย์ต่างๆ อาทิ ผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะสั้นที่ปรับลดลงมากกว่าระยะยาว ส่งผลให้เงินสกุลดอลลาร์มีแนวโน้มอ่อนค่า ในส่วนของหุ้นสหรัฐฯ มีโอกาสปรับฐานหลังจากปรับเพิ่มขึ้นมากในช่วงก่อนหน้าโดยเงินทุนมีโอกาสเคลื่อนย้ายไปยังหุ้นและพันธบัตรใน Emerging Market ที่มีพื้นฐานดี

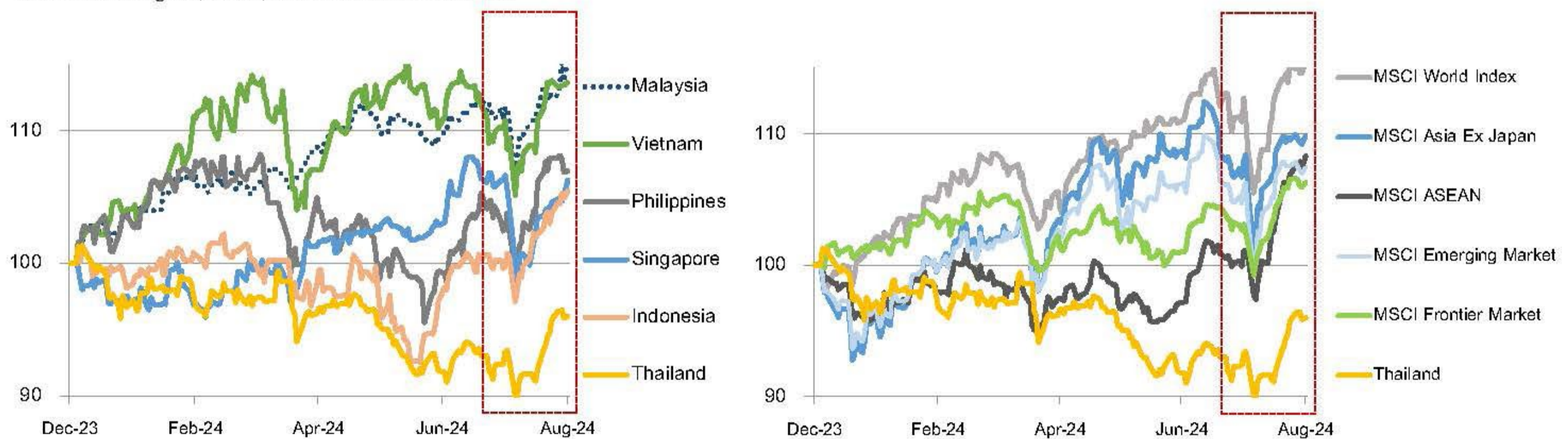
Source: CNBC, Bloomberg, CME และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

จากเหตุการณ์ Black Friday และ Black Monday ในช่วงต้นเดือนสิงหาคมโดยตลาดหุ้นทั่วโลกต่างปรับฐานครั้งใหญ่จากความกังวลเกี่ยวกับความอ่อนแอของตลาดแรงงานสหรัฐฯ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) อย่างไรก็ดี ดัชนีตลาดหุ้นส่วนใหญ่มีการ Rebound กลับค่อนข้างรวดเร็ว โดยเฉพาะตลาดหุ้นในภูมิภาค ASEAN



Stock index movement (in local currency)

Data as of Aug 30, 2024; rebased end-2023 = 100



Source: Bloomberg

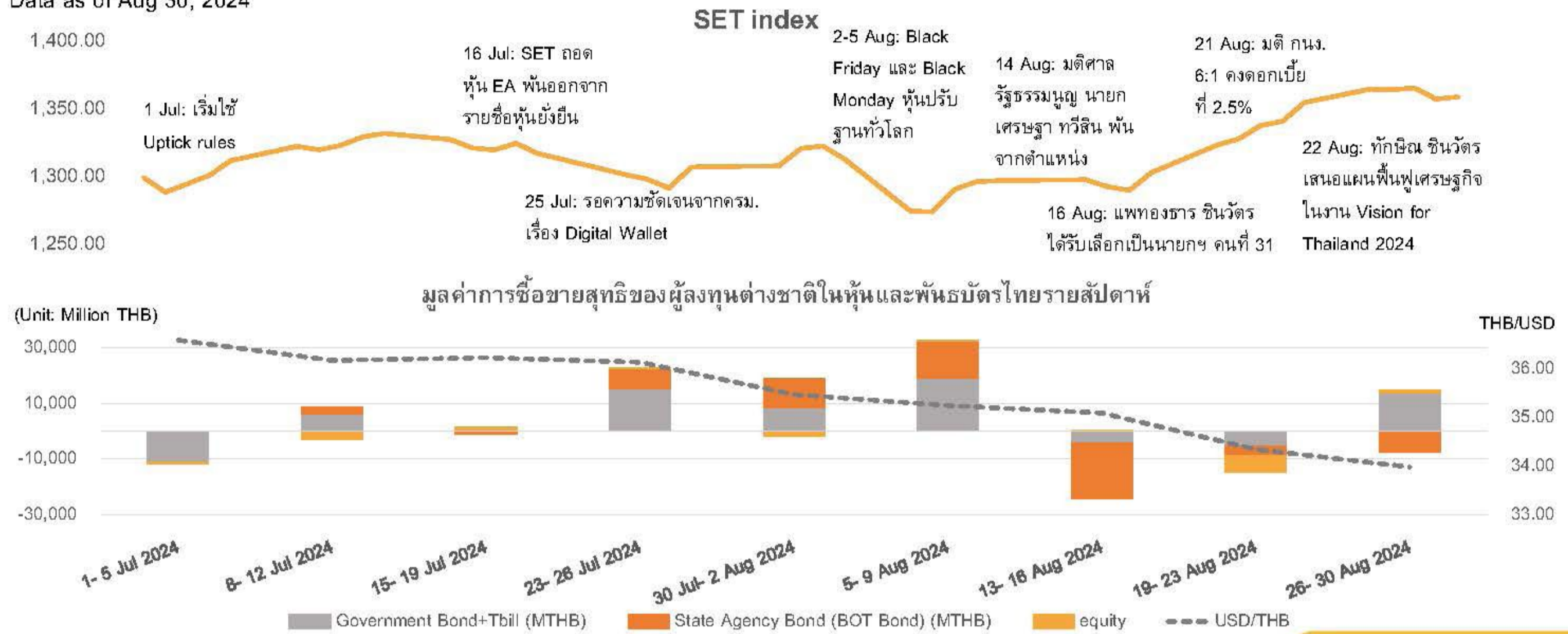


นอกจากปัจจัยภายนอกที่เอื้อต่อการเติบโตของ SET Index แล้วในส่วนของภายในประเทศยังมีปัจจัยบวกที่ส่งเสริมความเชื่อมั่นของผู้ลงทุน อาทิ การเมืองไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้นหลังมีการเลือกนายกรัฐมนตรีใหม่ ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่รายงานออกมาเข้มแข็งกว่าที่นักวิเคราะห์คาด รวมถึงผลการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียนไทยในไตรมาส 2/2567 ที่แข็งแกร่ง



เหตุการณ์สำคัญที่มีผลกระทบต่อ SET index และเงินทุนเคลื่อนย้ายของผู้ลงทุนต่างชาติ

Data as of Aug 30, 2024



Source: BOT, SETSMART และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

สถานการณ์ตลาดหุ้นไทยหลังจากตลาดหลักทรัพย์ฯ มีการประกาศใช้มาตรการควบคุมการทำ Short Sell โดยใช้ Uptick Rule มีผลบังคับใช้เมื่อต้นเดือนก.ค. ที่ผ่านมา พบว่าสัดส่วนมูลค่าการทำ Short Sell ต่อมูลค่าการซื้อขายทั้งหมดลดลงชัดเจน ในขณะที่ผู้ลงทุนต่างชาติขายสุทธิลดลง จากนั้น SET index ปรับเพิ่มขึ้นด้วยมูลค่าการซื้อขายที่หนาแน่นในสัปดาห์ที่ผ่านมา



5 ช่วงเวลาสำคัญที่มีผลต่อการปรับแนวโน้ม SET Index (1 มิ.ย. - 6 ก.ย. 2567)

Data as of Sep 6, 2024



	ก่อนใช้มาตรการ	เริ่มใช้มาตรการ Uptick	วิกฤติหุ้นกู้ + คดีการเมือง	นายกใหม่แต่พรรคเดิม	วายุภักร์ + 3 มาตรการเพิ่มเติม
Trading Volume	42,959	34,156	41,316	47,082	60,738
Foreign Net Buy/Sell	-34,342	-4,403	1,354	-4,660	15,499
%Short Sell	13.3%	4.3%	4.9%	3.8%	4.0%
%Outstanding Short	0.42%	0.37%	0.34%	0.33%	0.32%
%Program Trade	43.0%	36.7%	40.0%	36.6%	37.6%
%Local Trade	47.5%	55.4%	49.7%	53.9%	54.4%
%Foreign Trade	52.5%	44.6%	50.3%	46.1%	45.6%

Source: SETSMART และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

Note: Local included Retail, Local Institutional Investor and Prop trade

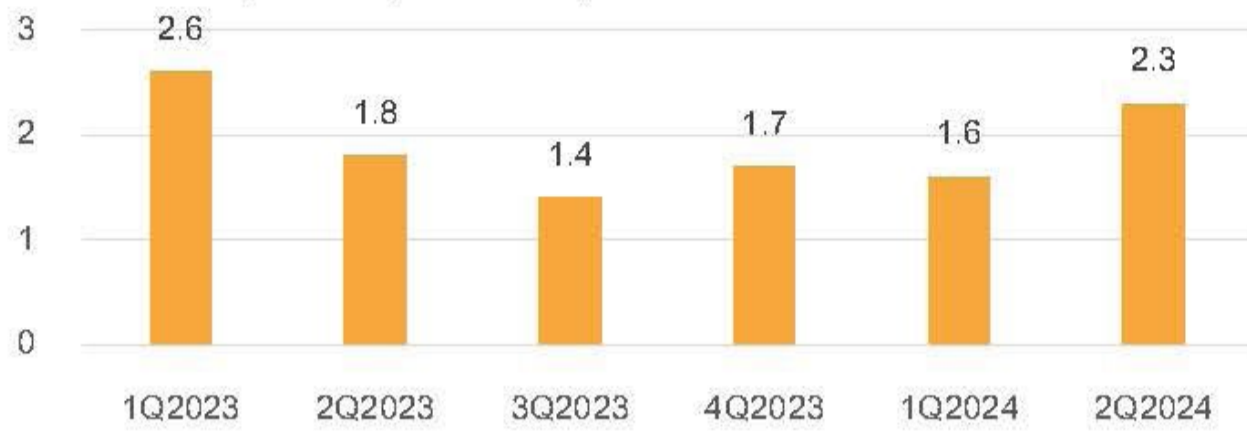




**GDP ไทยในไตรมาส 2/2567** ปรับเพิ่มขึ้น 2.3% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า แสดงถึงสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่อง จากภาคการส่งออกและท่องเที่ยวที่เติบโตดีกว่าคาด รวมถึงการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและการลงทุนของภาครัฐที่มีการเบิกจ่ายที่เพิ่มสูงขึ้นหลังจากการทำงานงบประมาณมีความล่าช้า ตัวชี้วัดเหล่านี้แสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจไทยในปีนี้มีแนวโน้มแข็งแกร่ง

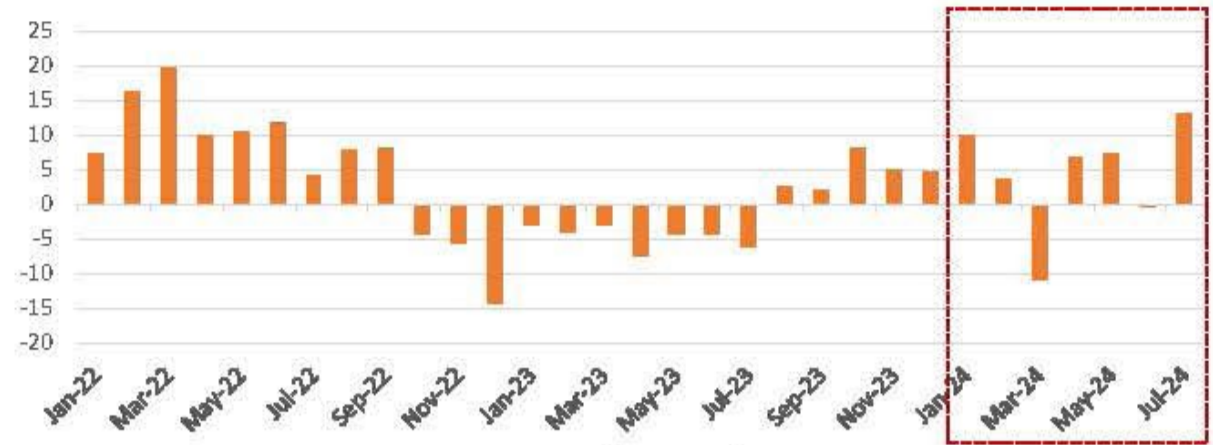
**GDP ไทยในไตรมาส 2/2567** ส่งสัญญาณฟื้นตัวต่อเนื่อง

Data as of Sep 2024 (unit: %YoY)



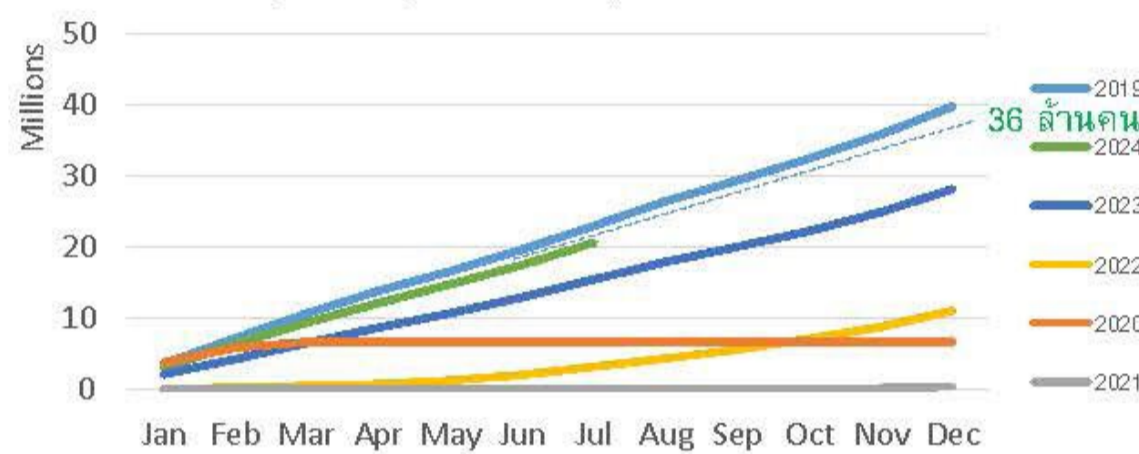
**การขยายตัวของภาคการส่งออกที่สูงกว่าคาด**

Data as of Sep 2023 (unit: %YoY)



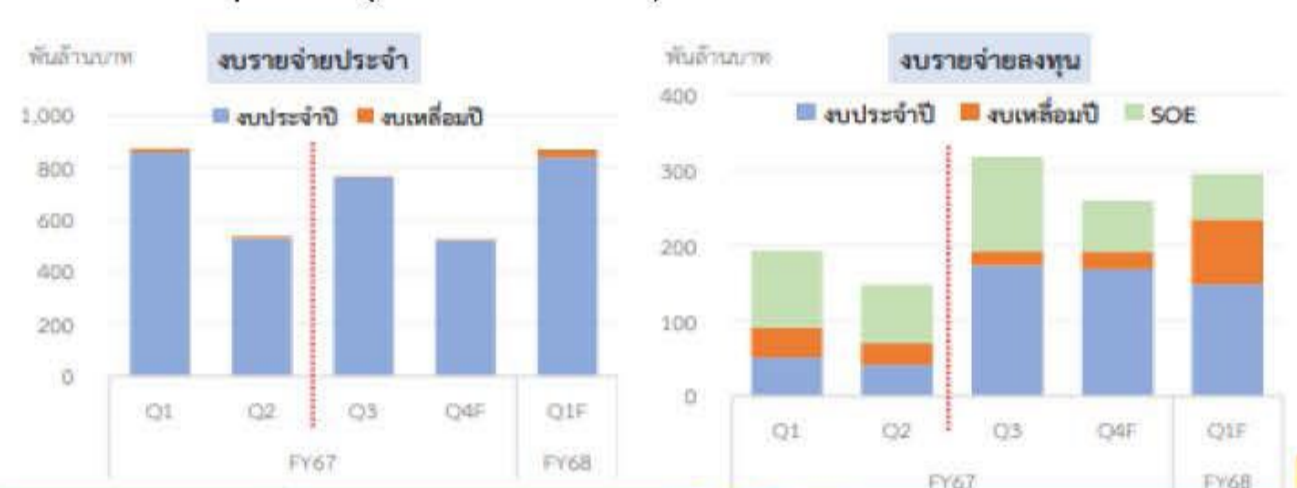
**จำนวนนักท่องเที่ยวที่จะฟื้นกลับไปในระดับใกล้เคียง Pre-COVID**

Data as of Sep 2024 (unit: ล้านคน)



**การใช้จ่ายของภาครัฐขยายตัวสูงขึ้นจากที่เคยล่าช้าในช่วงก่อนหน้า**

Data as of Sep 2024 (unit: พันล้านบาท)



Source: NESDC, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

**บริษัทจดทะเบียนรายงานผลการดำเนินงานไตรมาส 2 ปี 2567** โดยภาพรวมมีรายได้และกำไรสุทธิเติบโตต่อเนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน เช่น อาหารและเครื่องดื่ม สินค้าอุปโภคบริโภค โรงแรม การบิน พื้นที่เช่า ค้าปลีก โรงพยาบาล และโทรคมนาคม นอกจากนี้ บจ. เกินครึ่งรายงานกำไรสุทธิสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์



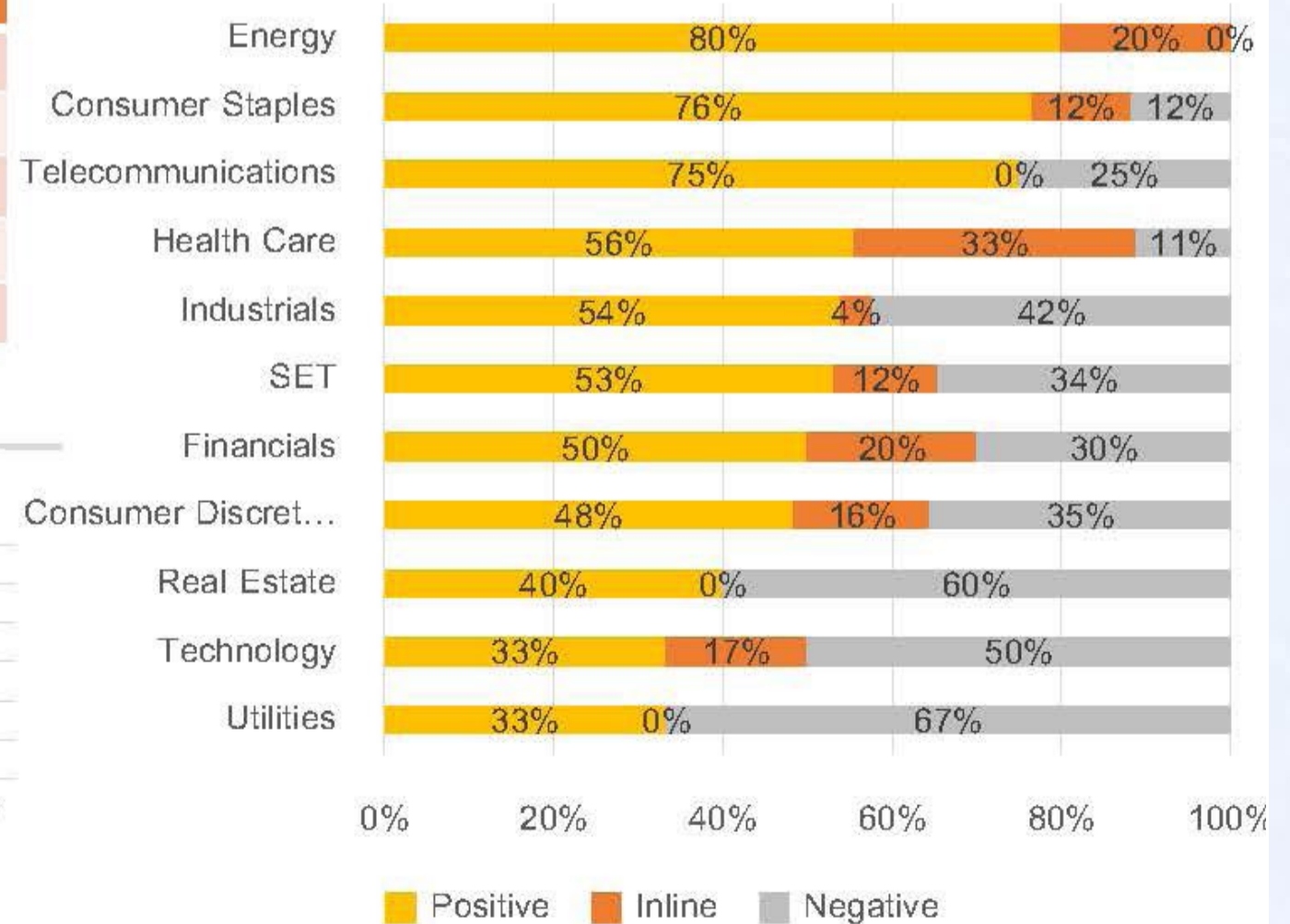
**รายงานกำไรในไตรมาส 2 ปี 2567 ของบริษัทจดทะเบียนไทย**

Data as of Sep 2024 (Unit: %YoY)

	%Change (YoY)		
	Sales	Operating Profit	Net Profit
SET	6.3%	18.7%	9.7%
- Non-oil related	5.0%	16.3%	9.5%
- Oil related	7.8%	22.1%	10.3%
mai	7.7%	44.8%	80.5%

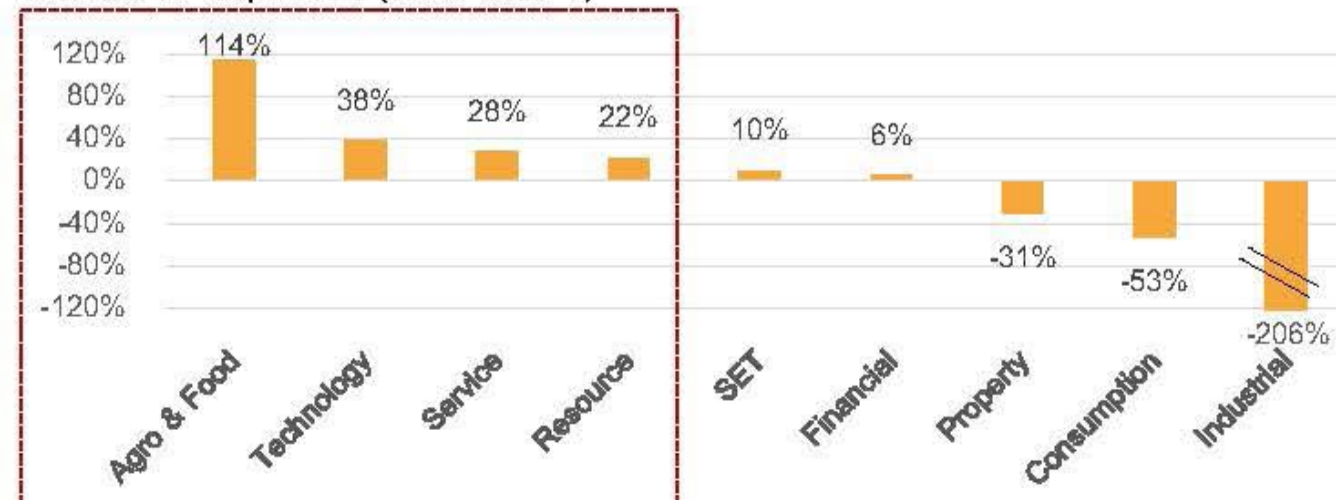
**บจ. เกินครึ่งรายงานกำไรสุทธิสูงกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์**

Data as of Sep 2024 (Unit: สัดส่วนจำนวนบจ. ที่มี earning surprise ทางบวก/ลบ)



**Earning Growth ไตรมาส 2 ของบจ. ไทยในแต่ละ Sector**

Data as of Sep 2024 (Unit: %YoY)



Source: Bloomberg, SETSMART รวบรวมโดย SET Research

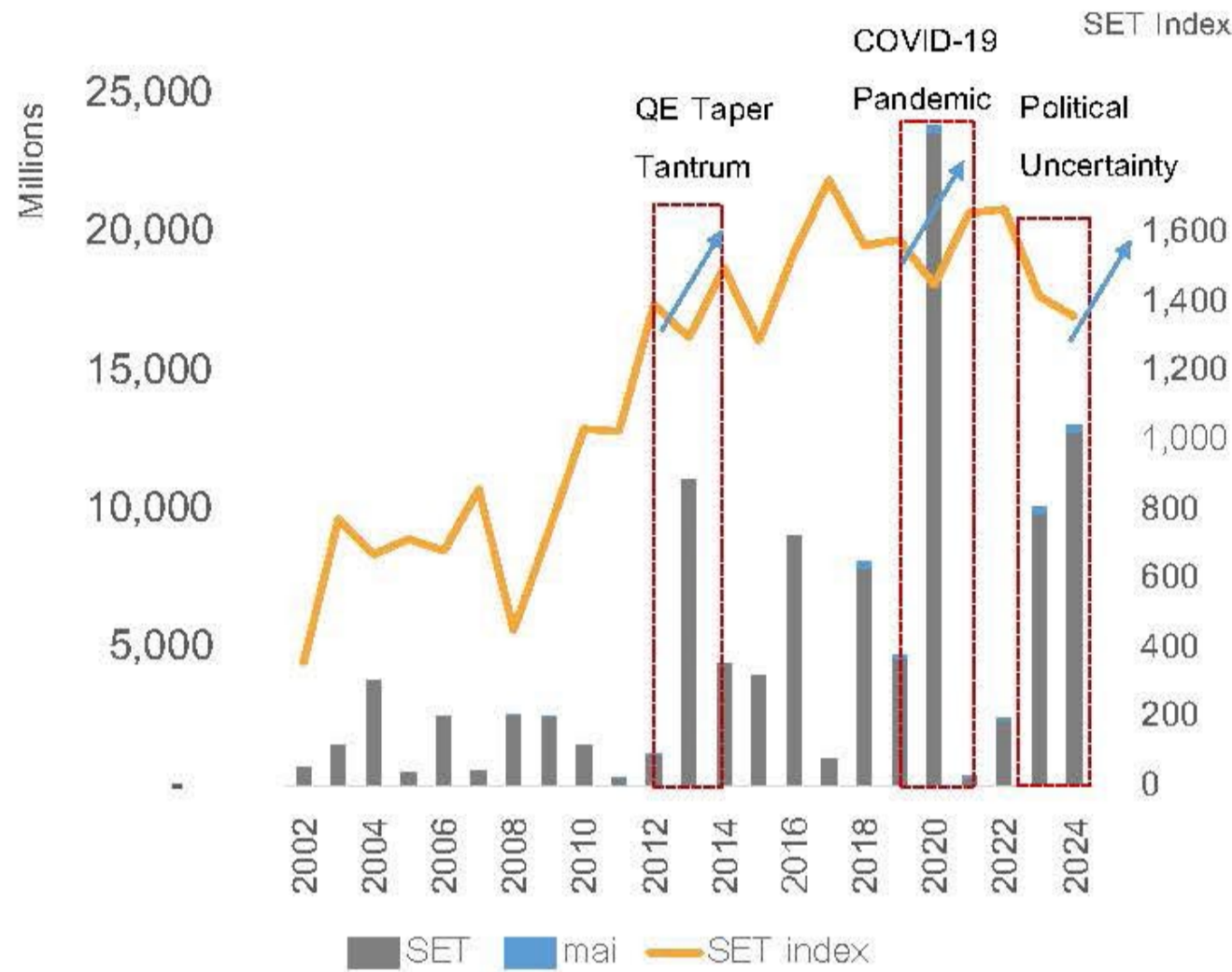


บริษัทจดทะเบียนไทยหันมาใช้การซื้อหุ้นคืนเป็นเครื่องมือในการบริหารสภาพคล่องของบริษัทอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในปีที่ SET Index ปรับลดลงมาก โดยในช่วง 8 เดือนแรกปี 2024 บจ. มีมูลค่าการซื้อหุ้นคืนถึง 1.3 หมื่นล้านบาท ซึ่งการซื้อหุ้นคืนยังช่วยส่งสัญญาณให้ผู้ลงทุนทราบว่าผู้บริหารมีความมั่นใจว่าราคาหุ้นในปัจจุบันถูกประเมินต่ำกว่ามูลค่าพื้นฐานที่แท้จริงของบริษัทและกระตุ้นความต้องการซื้อหุ้นในตลาด



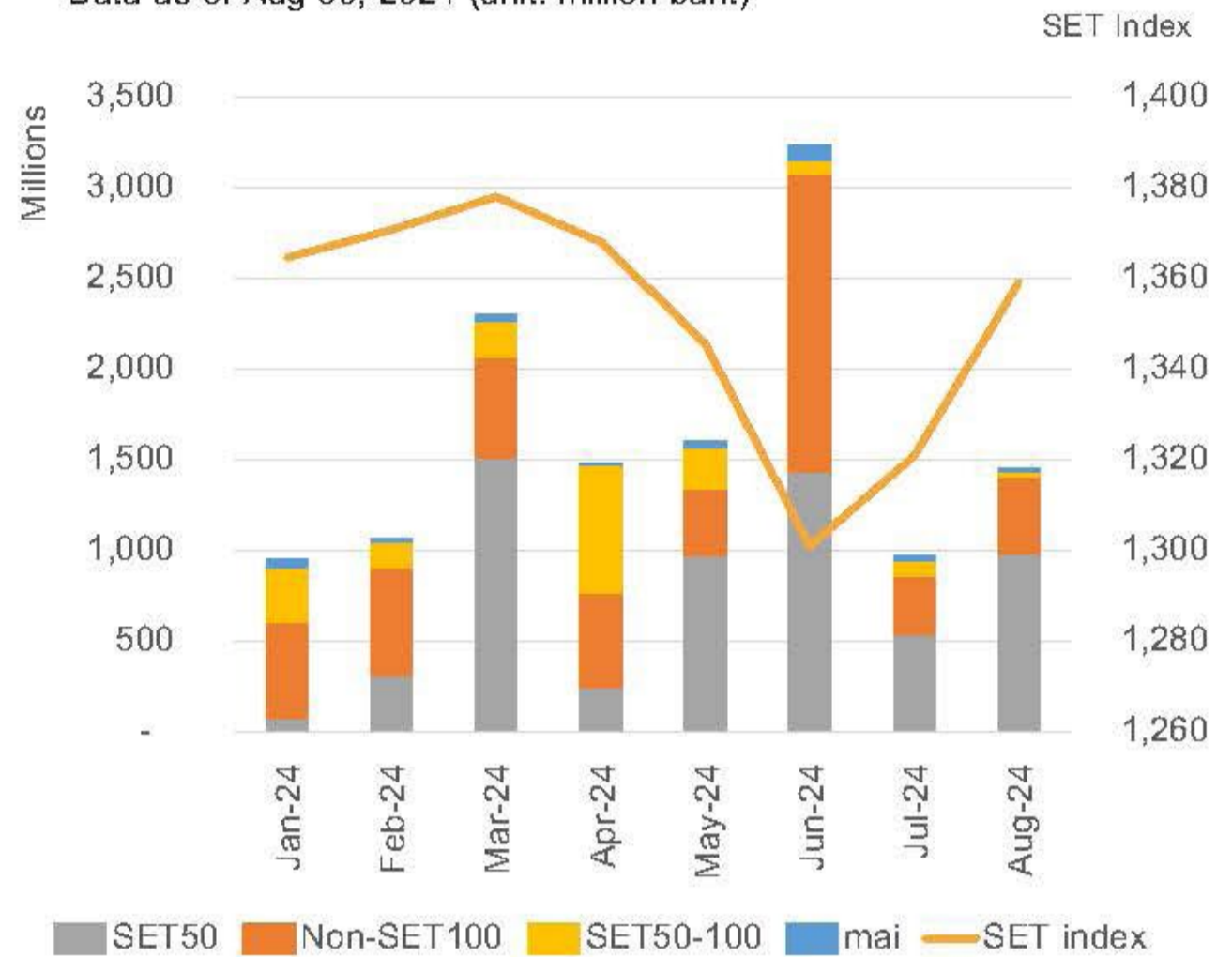
มูลค่าการซื้อหุ้นคืนค่อนข้างสูงในปีที่ SET index ปรับลดลงมาก

Data as of Aug 30, 2024 (unit: million baht)



นอกจากกลุ่ม SET-50 แล้วบจ. ขนาดเล็กก็มีมูลค่าการซื้อหุ้นคืนสูง

Data as of Aug 30, 2024 (unit: million baht)



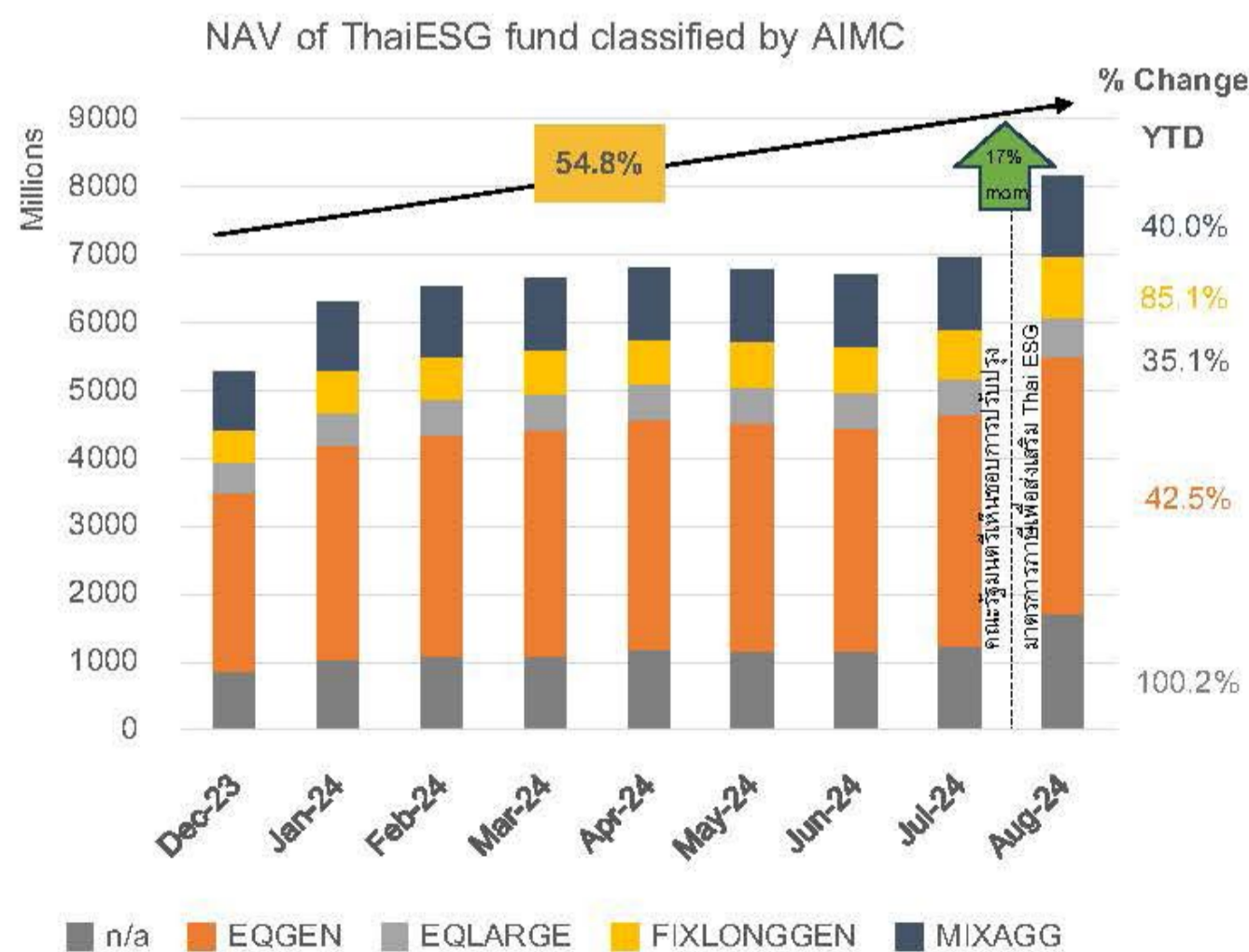
Source: BOT, Bloomberg, และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าจะมีสภาพคล่องไหลเข้าตลาดหุ้นไทยเพิ่มในช่วงที่เหลือของปีหลังจากคณะรัฐมนตรีเห็นชอบการปรับปรุงมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยในกองทุน Thai ESG และความชัดเจนในการออกขายกองทุนวายุภักษ์ 1 ที่มีการจัดโครงสร้างของกองทุนให้ดึงดูดความสนใจผู้ลงทุนและสามารถช่วยส่งเสริมความเชื่อมั่นโดยรวมในตลาดหุ้น



การเติบโตของ NAV กองทุน Thai ESG ตั้งแต่เริ่มออกขายในปลายปี 2566

Data as of 31 Aug 2024 (Unit: Million Baht)



การออกขายกองทุนวายุภักษ์ 1 มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

Data as of Sep 9, 2024

Key Impact	รายละเอียด
วงเงินเพิ่มทุนในหน่วย ก.	150,000 ล้านบาท โดยมีราคา par ที่หน่วยละ 10 บาท โดยได้รับเงินปันผลในอัตราไม่น้อยกว่า 3% และไม่เกิน 9% ต่อปี
กลุ่มเป้าหมาย	ผู้ลงทุนทั่วไปจะได้รับจัดสรรประมาณ 3-5 หมื่นล้านบาท โดยวิธี "Small Lot First" ขั้นต่ำคนละ 1 หมื่นบาท จากนั้นกองทุนจะถูกนำไปจดทะเบียนใน SET และสามารถซื้อขายได้เหมือนหุ้น โดยมีอายุ 10 ปี เริ่มจอง 16 ก.ย.
กลไกป้องกันความเสี่ยง	รูปแบบ Waterfall โดยหน่วย ก. จะได้รับผลตอบแทนตามที่ได้รับ guarantee โดยกำไรขาดทุน ได้รับคุ้มครองด้วยจากหน่วย ข.
กลยุทธ์การลงทุน	Universe หลากหลายแต่เน้นหุ้นไทยที่มีผลตอบแทนดี ยั่งยืน และมีธรรมาภิบาลดี (ประเมินจากจาก SET ESG Rating > AA)

Source: SETSMART และบทความวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ต่างๆ รวบรวมโดย SET Research

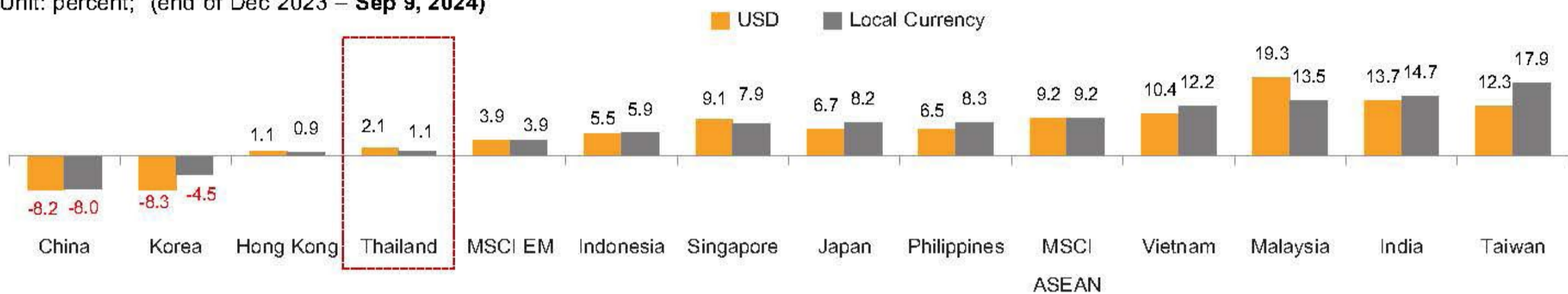


วันที่ 9 ก.ย. SET Index ปิดที่ 1431.13 จุด เพิ่มขึ้น 5.3% จากสิ้นเดือนสิงหาคม ทำให้เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%



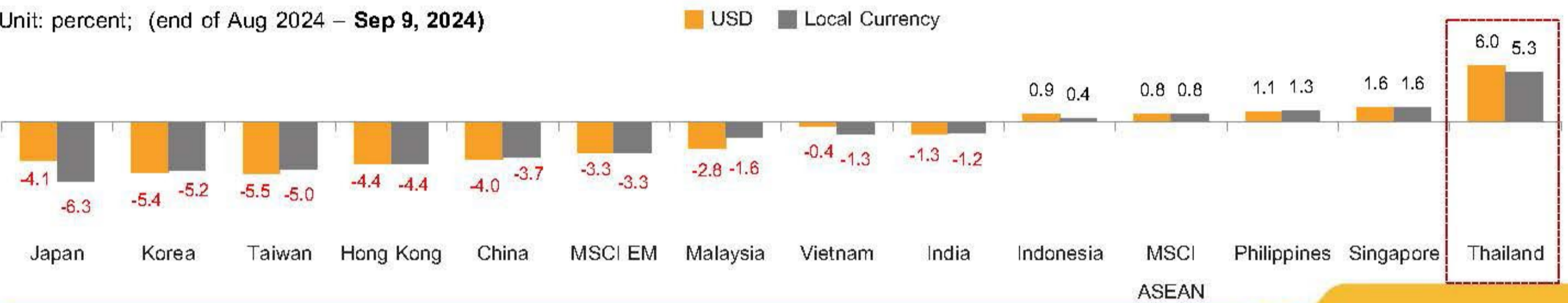
### Stock index price change 2024 (%YTD)

Unit: percent; (end of Dec 2023 – Sep 9, 2024)



### Stock index price change (%MTD)

Unit: percent; (end of Aug 2024 – Sep 9, 2024)



Source: Bloomberg, \* MSCI EM = MSCI Emerging Markets Index

เดือนสิงหาคม 2567 กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวดีกว่า SET Index เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2566 ได้แก่ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร



### SET Index classified by industry

Data as of Aug 31, 2024

■ = %YTD ปรับตัวดีกว่า SET □ = %YTD ปรับตัวเป็นบวก

	%YoY			%MTD			%YTD	Weight Mkt cap.
	2021	2022	2023	Jun 24	Jul 24	Aug 24	Aug 24	Aug 24
SET	14.4	0.7	-15.2	-3.3	1.5	2.9	-4.0	100%
SET50	8.8	1.5	-12.9	-2.4	3.2	3.1	-2.0	67%
Technology	28.9	7.1	-3.7	-4.2	13.1	4.6	18.2	14%
Consumption	-3.1	-31.5	-13.5	5.5	-2.5	2.2	1.8	1%
Agro & Food	12.5	-6.1	-13.4	-2.8	-1.5	0.2	0.3	6%
Service	10.3	10.4	-18.0	-5.0	0.3	2.0	-4.4	27%
Financial	20.5	-10.7	-12.6	-5.4	-1.1	5.7	-6.1	15%
Resource	8.1	1.9	-15.8	-4.2	-0.8	3.1	-9.8	21%
Property	11.1	1.6	-17.7	-6.9	0.3	2.5	-13.6	12%
Industrial	25.1	-14.5	-27.8	-6.1	-8.1	-6.0	-26.9	4%

Source: SETSMART



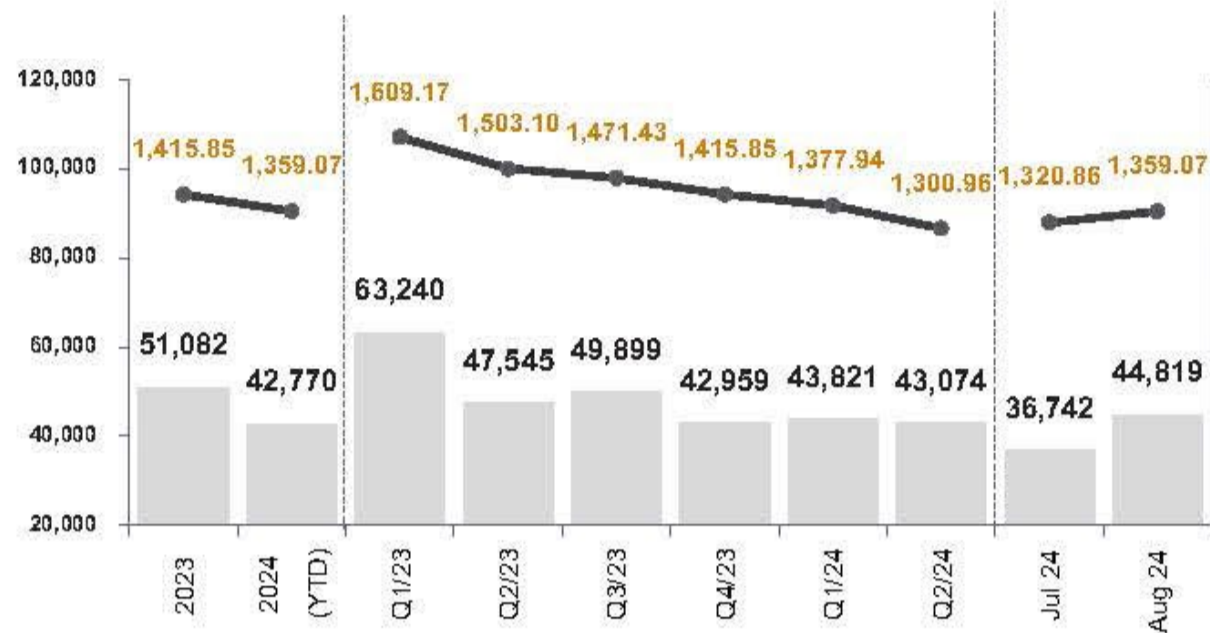


เดือนสิงหาคม 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันใน SET และ mai ปรับมาอยู่ที่ 46,028 ล้านบาท ลดลง 21.4% จากช่วงเดียวกันปีก่อนหน้า แต่ปรับเพิ่มขึ้น 21.1% จากเดือนที่แล้ว ทำให้ 8 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 44,404 ล้านบาท ลดลง 22.2% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### SET average daily trading value and SET Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

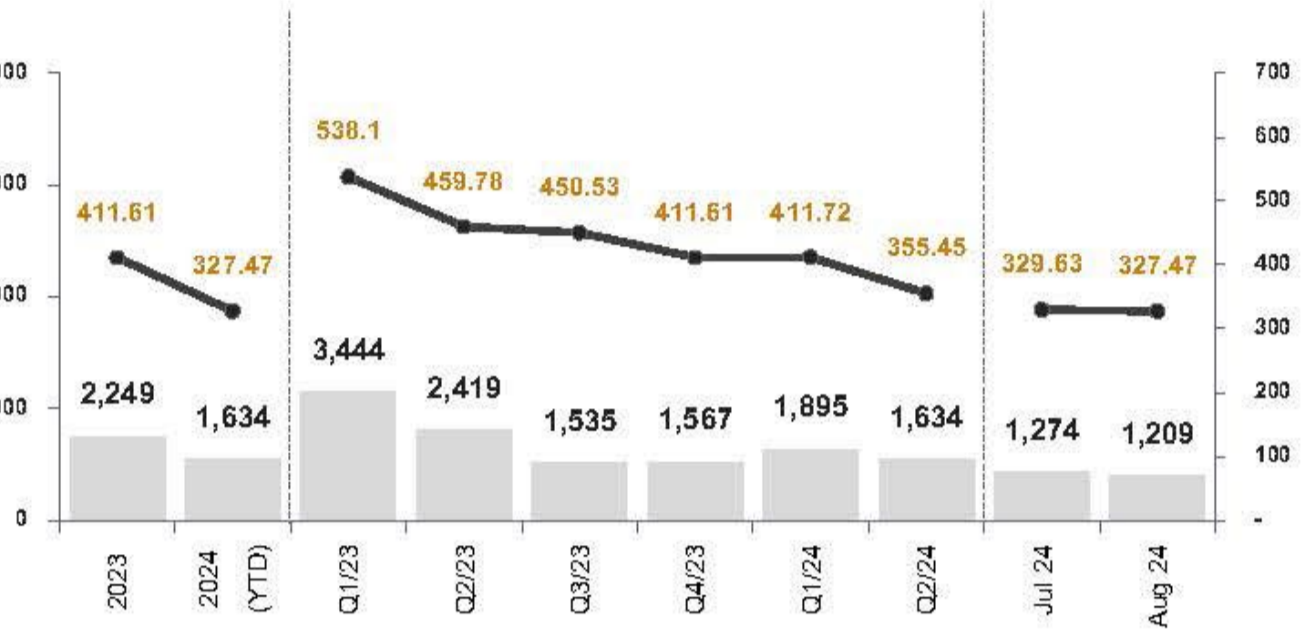
■ Average daily trading value — SET Index at the end of period



### mai average daily trading value and mai Index

Unit: Trading value (million THB (LHS); Index (RHS)

■ Average daily trading value — mai Index at the end of period



SET and mai (THB million)	2023	2024	H1/23	H1/24	Q1/23	Q2/23	Q3/23	Q4/23	Q1/24	Q2/24	Jul 24	Aug 24	
Average daily trading value	53,331	44,404	58,670	45,238	66,684	49,964	51,434	44,526	45,717	44,708	38,017	46,028	
% YOY													
		-30.5%	-22.2%	-32.8%	-22.9%	-30.7%	-35.7%	-27.8%	-27.7%	-31.4%	-10.5%	-17.4%	-21.4%

Source: SETSMART; Data as of Aug 30, 2024

เดือนสิงหาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศยังคงมีสัดส่วนมูลค่าการซื้อขายสูงสุดที่ระดับ 48.05% ของมูลค่าการซื้อขายรวมตามด้วยผู้ลงทุนรายย่อยในประเทศ 36.36% และผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ และบริษัทหลักทรัพย์ ตามลำดับ

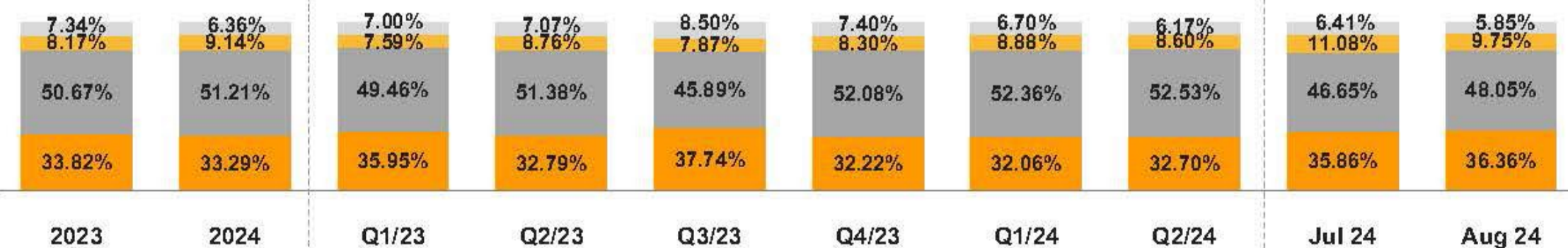


### Average daily trading value and trading proportion classified by investor types (SET and mai)

Unit: million THB



Unit: percent



\* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART; Data as of Aug 30, 2024

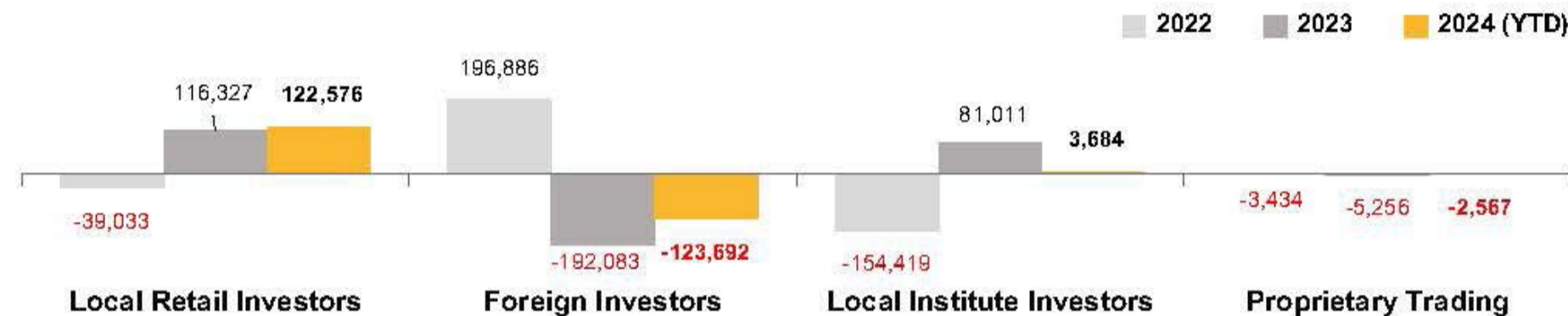


เดือนสิงหาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ 6,133 ล้านบาท โดยตั้งแต่ต้นปีถึงเดือนสิงหาคม 2567 ผู้ลงทุนต่างประเทศขายสุทธิ รวม 123,692 ล้านบาท



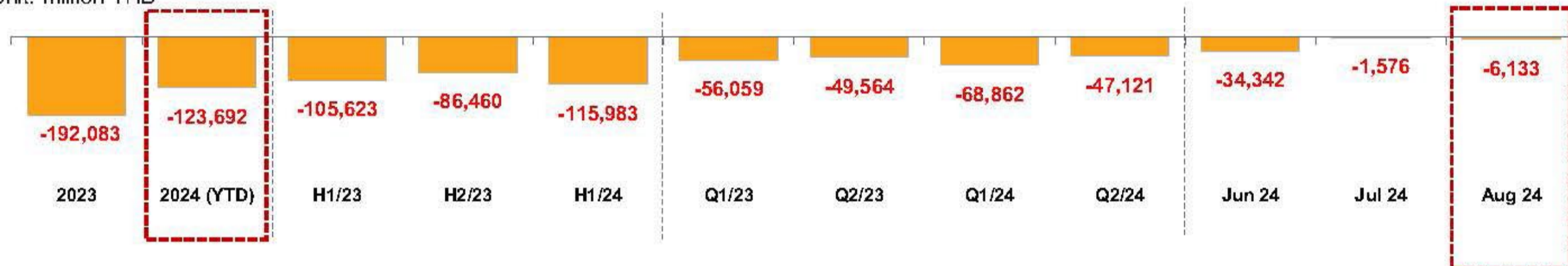
### Net trading position classified by investor type (Year 2022 - 2024YTD)

Unit: million THB



### Net trading value of foreign investors

Unit: million THB



\* Excludes trading value of DRX

Source: SETSMART, Data as of Aug 30, 2024

เดือนสิงหาคม 2567 ไม่มีบริษัทเข้าจดทะเบียนใหม่ซื้อขายใน SET และ mai อย่างไรก็ตาม ยังมีหลักทรัพย์อีกจำนวนหนึ่งที่กำลังรอเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai ในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2567 นี้



### Size of IPO issued in selected exchanges

Unit: million USD; Data as of Aug 31, 2024

Country	2022	2023	Jun 24	Jul 24	Aug 24	8M2024
Korea	13,536	3,108	231	629	237	2,281
Vietnam	16	34	0	874	0	1,556
Japan	2,324	4,391	314	369	10	1,449
Malaysia	812	819	57	241	72	760
<b>Thailand</b>	<b>3,459</b>	<b>1,267</b>	<b>30</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>512</b>
Indonesia	2,244	3,571	4	58	14	325
Philippines	334	72	86	9	0	202
Hong Kong	956	793	8	0	0	191
Singapore	354	33	0	0	0	20

### สถานะหลักทรัพย์เตรียม IPO ใน SET และ mai

สถานะ	SET				mai
	Common Stock	REIT	IFF	รวม	
Effective	1	1	-	2	1
Approved	7	1	-	8	7
Submitted	6	7	-	13	8

Note:

Effective หมายถึง แบบ Filing ของบริษัทมีผลบังคับใช้

Approved หมายถึง บริษัทได้รับอนุญาตแบบคำขอให้เสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แล้ว

Submitted หมายถึง บริษัทยื่นแบบ filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

\*cross-border IPO excluded

Source: Bloomberg



## Thailand Focus fund private meeting summary

**THAILAND**  
Focus 2024



### Market Overview:

- Thailand offers the most liquid exchange in ASEAN with diverse, active small/mid-cap stocks and new listings.
- Strong fundamentals with a growing focus on ESG disclosure.
- Positive outlook on tourism and healthcare sectors, though valuations are less attractive than before.

### Collaboration & Engagement:

- Looking to collaborate with SET on a revenue-sharing model for trading products.
- Roadshows can aid investor engagement, especially with limited English information on sites and governance issues.

17

## Thailand Focus fund private meeting summary

**THAILAND**  
Focus 2024



### Recommendations:

- Some funds were unaffected by SET's trading measures, focusing solely on stock fundamentals.
- Concern over SET's new trading measures potentially reducing liquidity.
- New rules require strategy adjustments and more data for testing.
- Preserve market liquidity to maintain Thailand's competitive edge.
- Improve corporate governance by aligning stakeholder interests and fostering long-term value creation.
- Enhance corporate communication on cash flow and standardize key disclosures during MD&A and Opportunity Day.
- Ensure equal access to information by using SET as a bridge between investors and executives.

18





# Appendix

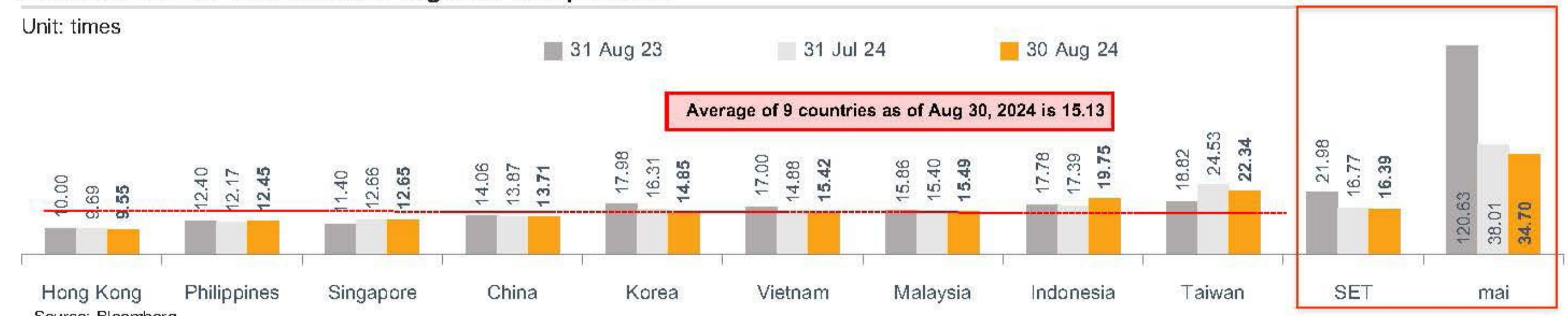
## SET in the regional context



### Forward P/E of Thailand and regional comparisons



### Historical P/E of Thailand and regional comparisons



Source: Bloomberg

Forward P/E Ratio : The measure of the price-to-earning ratio (P/E) using forecasted earnings for the next 12 months from analyst consensus in Bloomberg data base.

Historical P/E Ratio: The measure of the price-to-earning ratio(P/E) using trailing 12 months earning in the calculation.

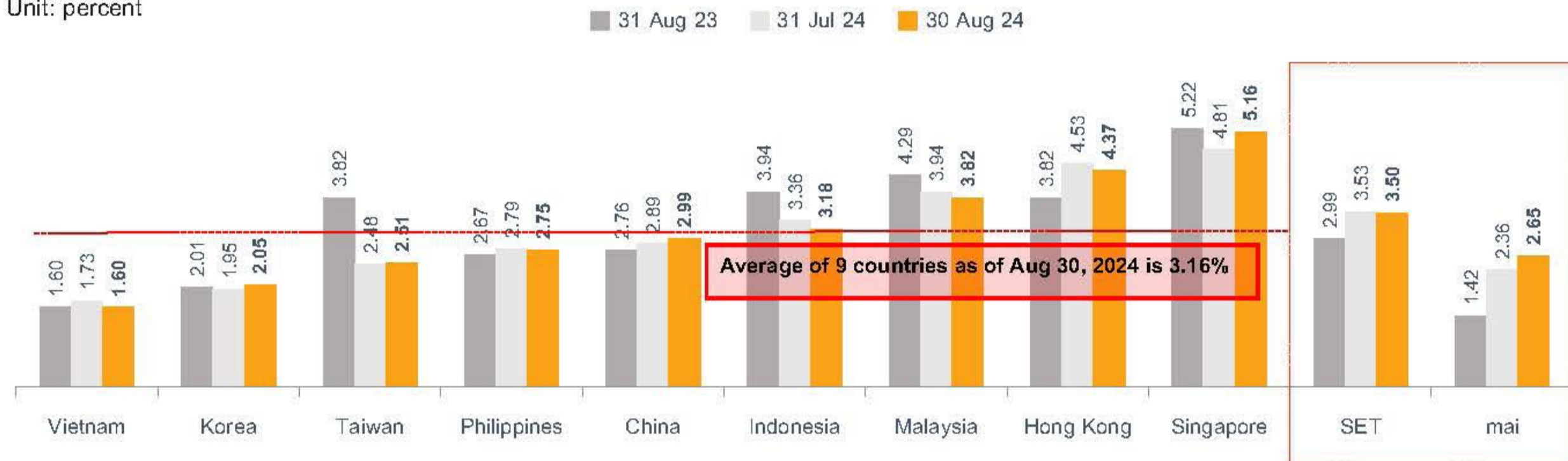




## SET in the regional context

### Market Dividend Yield

Unit: percent



Source: Bloomberg

Market dividend yield : Previous 12-month dividend value divided by market capitalization at the end of the month.

21

## Market Activities in TFEX



### Average daily trading contract classified by instruments

Unit: contracts; Data as of Aug 30, 2024

	2023	2023 (8M)	2024 (8M)	%YoY <sup>3</sup>	Q1/23	Q2/23	Q1/24	Q2/24	Jul 24	Aug 24	%MOM <sup>4</sup>
SET50 Index Futures <sup>1</sup>	255,732	248,086	214,748	-13.4%	238,320	262,845	210,169	223,782	178,368	240,341	34.7%
SET50 Index Options	10,131	9,859	8,444	-14.4%	11,681	9,453	7,781	8,464	6,648	12,179	83.2%
Single Stock Futures	174,070	189,961	131,596	-30.7%	239,209	155,697	129,366	142,393	102,218	138,358	35.4%
50 Baht Gold Futures	84	101	43	-57.4%	143	74	27	61	38	47	23.7%
10 Baht Gold Futures <sup>1</sup>	5,503	6,016	3,797	-36.9%	8,020	4,688	3,628	4,357	3,326	3,258	-2.0%
Gold Online Futures <sup>7</sup>	39,953	41,947	43,580	3.9%	46,121	41,054	38,942	45,532	42,129	53,647	27.3%
Silver Online Futures <sup>8</sup>	329	316	561	77.5%	449	253	283	813	694	581	-16.3%
Currency Futures <sup>1,10</sup>	47,044	47,976	41,713	-13.1%	53,189	42,536	42,631	39,301	37,318	49,904	33.7%
Agricultural Futures <sup>5,9</sup>	32	29	45	55.2%	45	22	44	37	34	79	132.4%
Gold Deferred <sup>6</sup>	9	1	29	2,800.0%	2	1	24	51	5	9	80.0%
All Products <sup>2</sup>	532,886	544,291	444,557	-18.3%	597,179	516,623	432,895	464,790	379,777	498,404	31.2%

Note

- 1 Calculate from the total volume traded during that period, divided by the number of business days in that period.
- 2 Calculate by total trading volume of each instrument / number of business days of each instrument.
- 3 Calculated from the average daily trading volume of 2023 (7M) and 2024 (7M).
- 4 Calculated from the average daily trading volume in Aug 2024 compared with Jul 2024.
- 5 TFEX ready for first agricultural trading "RSS3 Futures" on Feb 15, 2016
- 6 TFEX ready for gold deferred futures trading on Sep 4, 2017
- 7 TFEX ready for gold online futures trading on Nov 5, 2017
- 8 TFEX ready for silver online futures trading on Nov 9, 2020
- 9 TFEX ready for Japanese Rubber Futures trading on Nov 30, 2020
- 10 TFEX ready for EUR/USD Futures and USD/JPY Futures trading on Oct 31, 2022.

Source: SETSMART

22



# HOONINSIDE



ติดตาม Magazine Hooninside ได้แล้ววันนี้



[www.hooninside.com](http://www.hooninside.com)



[www.ebook.in.th](http://www.ebook.in.th)



[www.mono.co.th](http://www.mono.co.th)

ติดต่อฝ่ายโฆษณา 081-906-9647 , E-mail: [reporter@hooninside.com](mailto:reporter@hooninside.com)